

【表紙】	
【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年2月26日
【計算期間】	第59期（自 2019年9月1日 至 2020年8月31日）
【発行者名】	ブラックロック・グローバル・ファンズ (BLACKROCK GLOBAL FUNDS)
【代表者の役職氏名】	取締役 バリー・オドワイヤー (Barry O'Dwyer)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、ユージン・リュペール通り 2-4番 (2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 中野 春芽
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 中野 春芽
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03 (6775) 1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

- (注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ユーロ、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）、シンガポール・ドルおよびポーランド・ズロチの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2020年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝103.50円、1英ポンド＝139.82円、1スイス・フラン＝117.15円、1ユーロ＝126.95円、1豪ドル＝78.84円、1シンガポール・ドル＝78.01円および1ポーランド・ズロチ＝27.95円）による。
- (注2) ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグの法律に基づいて設立されているが、ファンド証券（アジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・ファンド（個別にまたは総称して「該当ファンド」、または他のサブ・ファンドと統合して「サブ・ファンド」という。）のそれぞれクラスA無分配投資証券およびクラスA毎日分配型投資証券をいう。）は米ドル建のため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。
- (注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下、別段の記載がない限り同じ。
- (注4) ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、9月1日に始まり、翌年の8月31日に終わる1年である。
- (注5) ファンドは、2020年12月11日現在84個のサブ・ファンドによって構成されているが、アジア・ドラゴン・ファンド（旧メリルリンチ・エクイティー／コンバーティブル・シリーズのドラゴン・ポートフォリオ）およびUSガバメント・モーゲージ・ファンド（旧メリルリンチ・グローバル・カレンシー・ボンド・シリーズのUSガバメント・モーゲージ・ポートフォリオ）のみが、本書において開示される。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

（1）【主要な経営指標等の推移】

ファンドのサブ・ファンドであるアジアン・ドラゴン・ファンドおよびU S ガバメント・モーゲージ・ファンドの主要な経営指標等の推移は、以下のとおりである。

（i）アジアン・ドラゴン・ファンド

	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)
(a) 営業収益(注1)	33,089,270米ドル (3,424,739千円)	65,151,801米ドル (6,743,211千円)	86,907,113米ドル (8,994,886千円)	52,583,261米ドル (5,442,368千円)	38,453,544米ドル (3,979,942千円)
(b) 経常利益（損失）金額	9,495,244米ドル (982,758千円)	17,688,243米ドル (1,830,733千円)	14,884,265米ドル (1,540,521千円)	10,372,848米ドル (1,073,590千円)	7,961,253米ドル (823,990千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	-105,435,733米ドル (-10,912,598千円)	106,469,756米ドル (11,019,620千円)	413,048,337米ドル (42,750,503千円)	35,537,195米ドル (3,678,100千円)	106,300,363米ドル (11,002,088千円)
(d) 出資総額(注2)	2,156,369,178米ドル (223,184,210千円)	4,232,348,277米ドル (438,048,047千円)	3,662,019,684米ドル (379,019,037千円)	2,329,720,395米ドル (241,126,061千円)	2,058,807,697米ドル (213,086,597千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券(注3)	1,380,972	1,565,866	1,413,202	1,310,317	959,513
クラスA 無分配投資証券	30,350,144	55,284,389	40,341,700	19,539,008	9,841,358
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	372,833	368,631	906,945	401,277	326,366
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券(注4)	24,690	82,390	253,714	300,330	193,801
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券(注4)	1,514	573,273	2,146,755	1,602,614	1,337,252
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券(注5)	—	44,428	505,797	361,990	331,204
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,399,510	5,604,252	6,403,354	6,609,020	6,699,640
クラスC 無分配投資証券	907,769	1,818,411	1,614,990	1,322,152	1,084,050
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	5,419,242	9,633,297	11,892,934	11,387,713	12,741,982
クラスD 無分配投資証券	13,497,836	17,784,618	16,031,951	13,024,784	9,351,894
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注7)	—	—	297	297	297
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券(注4)	21,190	248,748	115,559	94,629	112,354
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券(注4)	5,383	488,382	1,168,761	1,402,406	1,087,449
クラスE 無分配投資証券	1,726,916	1,820,866	2,086,090	1,918,632	1,587,846
クラスI 毎年分配型投資証券(注6)	596	602	22,938	19,015	18,543
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	7,870,747	6,031,217	8,411,645	2,075,695	393,287
クラスI 無分配投資証券	11,945,004	23,065,074	25,287,864	14,552,830	10,248,302
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注5)	—	637	637	637	637

クラスX 毎年分配英国報告型投資証券(注3)	172	172	172	172	172
クラスX 無分配投資証券	1,949,060	1,696,651	932,347	798,203	1,484,064
(f) 純資産額	2,156,369,178米ドル (223,184,210千円)	4,232,348,277米ドル (438,048,047千円)	3,662,019,684米ドル (379,019,037千円)	2,329,720,395米ドル (241,126,061千円)	2,058,807,697米ドル (213,086,597千円)
(g) 総資産額	2,180,875,028米ドル (225,720,565千円)	4,284,888,177米ドル (443,485,926千円)	3,699,684,589米ドル (382,917,355千円)	2,345,206,716米ドル (242,728,895千円)	2,079,020,418米ドル (215,178,613千円)
(h) 1口当たり純資産額					
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券(注3)	25.42英ポンド (3,554円)	31.45英ポンド (4,397円)	30.85英ポンド (4,313円)	31.82英ポンド (4,449円)	34.22英ポンド (4,785円)
クラスA 無分配投資証券	34.59米ドル (3,580円)	42.09米ドル (4,356円)	41.65米ドル (4,311円)	40.49米ドル (4,191円)	47.48米ドル (4,914円)
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	11.87豪ドル (936円)	14.49豪ドル (1,142円)	14.23豪ドル (1,122円)	13.60豪ドル (1,072円)	15.44豪ドル (1,217円)
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券(注4)	11.46スイス・ フラン (1,343円)	13.61スイス・ フラン (1,594円)	13.09スイス・ フラン (1,533円)	12.27スイス・ フラン (1,437円)	13.97スイス・ フラン (1,637円)
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券(注4)	11.54ユーロ (1,465円)	13.74ユーロ (1,744円)	13.23ユーロ (1,680円)	12.44ユーロ (1,579円)	14.16ユーロ (1,798円)
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券(注5)	—	119.67ポーランド・ ズロチ (3,345円)	116.94ポーランド・ ズロチ (3,268円)	111.93ポーランド・ ズロチ (3,128円)	128.62ポーランド・ ズロチ (3,595円)
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	11.15シンガポール ・ドル (870円)	13.47シンガポール ・ドル (1,051円)	13.18シンガポール ・ドル (1,028円)	12.64シンガポール ・ドル (986円)	14.60シンガポール ・ドル (1,139円)
クラスC 無分配投資証券	27.25米ドル (2,820円)	32.76米ドル (3,391円)	32.01米ドル (3,313円)	30.73米ドル (3,181円)	35.58米ドル (3,683円)
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	25.56英ポンド (3,574円)	31.65英ポンド (4,425円)	31.03英ポンド (4,339円)	32.01英ポンド (4,476円)	34.44英ポンド (4,815円)
クラスD 無分配投資証券	36.89米ドル (3,818円)	45.23米ドル (4,681円)	45.09米ドル (4,667円)	44.16米ドル (4,571円)	52.17米ドル (5,400円)
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注7)	—	—	20.97豪ドル (1,653円)	20.19豪ドル (1,592円)	23.09豪ドル (1,820円)
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券(注4)	11.54スイス・ フラン (1,352円)	13.81スイス・ フラン (1,618円)	13.38スイス・ フラン (1,567円)	12.63スイス・ フラン (1,480円)	14.49スイス・ フラン (1,698円)
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券(注4)	11.62ユーロ (1,475円)	13.96ユーロ (1,772円)	13.54ユーロ (1,719円)	12.82ユーロ (1,627円)	14.71ユーロ (1,867円)
クラスE 無分配投資証券	32.21米ドル (3,334円)	39.01米ドル (4,038円)	38.40米ドル (3,974円)	37.14米ドル (3,844円)	43.33米ドル (4,485円)
クラスI 毎年分配型投資証券(注6)	9.67米ドル (1,001円)	11.76米ドル (1,217円)	11.63米ドル (1,204円)	11.30米ドル (1,170円)	13.26米ドル (1,372円)

クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	7.37英ポンド (1,030円)	9.13英ポンド (1,277円)	8.96英ポンド (1,253円)	9.24英ポンド (1,292円)	9.94英ポンド (1,390円)
クラス I 無分配投資証券	9.81米ドル (1,015円)	12.07米ドル (1,249円)	12.06米ドル (1,248円)	11.84米ドル (1,225円)	14.03米ドル (1,452円)
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注5)	—	10.24豪ドル (807円)	10.16豪ドル (801円)	9.81豪ドル (773円)	11.24豪ドル (886円)
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券(注3)	24.23英ポンド (3,388円)	30.04英ポンド (4,200円)	29.44英ポンド (4,116円)	30.36英ポンド (4,245円)	32.70英ポンド (4,572円)
クラス X 無分配投資証券	38.97米ドル (4,033円)	48.27米ドル (4,996円)	48.60米ドル (5,030円)	48.08米ドル (4,976円)	57.38米ドル (5,939円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注8)	—	—	—	—	—
(j) 分配総額	2,441,834米ドル (252,730千円)	3,970,820米ドル (410,980千円)	5,252,432米ドル (543,627千円)	3,909,091米ドル (404,591千円)	3,994,390米ドル (413,419千円)
(k) 1口当たり分配金額(注8)	—	—	—	—	—
(l) 自己資本比率	98.88%	98.77%	98.98%	99.34%	99.03%
(m) 自己資本利益率	-4.89%	2.52%	11.28%	1.53%	5.16%

(注1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現投資利益（損失）を含めている。以下同じ。

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

(注3) 2011年2月7日付で、英ポンド建のクラスA英国販売投資証券およびクラスX英国販売投資証券は、クラスA毎年分配英国報告型投資証券およびクラスX毎年分配英国報告型投資証券に名称を変更した。以下同じ。

(注4) クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券およびクラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、それぞれ2015年9月9日に運用を開始した。以下同じ。

(注5) クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券およびクラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券は、それぞれ2016年10月19日および2017年8月16日に運用を開始した。以下同じ。

(注6) クラスI毎年分配型投資証券は、2015年12月9日に運用を開始した。以下同じ。

(注7) クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2017年10月11日に運用を開始した。以下同じ。

(注8) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

(ii) U S ガバメント・モーゲージ・ファンド

	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)
(a) 営業収益	7,865,305米ドル (814,059千円)	7,987,535米ドル (826,710千円)	7,582,837米ドル (784,824千円)	5,102,845米ドル (528,144千円)	5,789,619米ドル (599,226千円)
(b) 経常利益（損失）金額	6,058,746米ドル (627,080千円)	6,097,798米ドル (631,122千円)	5,472,383米ドル (566,392千円)	3,490,840米ドル (361,302千円)	4,176,367米ドル (432,254千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	-1,171,544米ドル (-121,255千円)	-5,522,989米ドル (-571,629千円)	-5,448,143米ドル (-563,883千円)	-1,653,338米ドル (-171,120千円)	882,490米ドル (91,338千円)
(d) 出資総額	200,070,790米ドル (20,707,327千円)	190,273,505米ドル (19,693,308千円)	102,424,117米ドル (10,600,896千円)	108,660,201米ドル (11,246,331千円)	145,966,158米ドル (15,107,497千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスA 毎日分配型投資証券	1,533,672	1,198,938	794,377	628,633	919,212
クラスA 毎月分配型投資証券	3,124,755	7,061,908	1,117,297	776,135	759,291
クラスA 無分配投資証券	3,823,133	2,610,409	2,247,062	2,128,490	2,536,629
クラスC 毎日分配型投資証券	502,836	271,098	215,339	230,453	194,891
クラスC 無分配投資証券	644,140	274,402	235,429	213,665	690,126
クラスD 毎月分配型投資証券	776,268	611,144	297,780	253,990	1,004,535
クラスD 無分配投資証券	647,846	1,167,763	1,034,962	1,152,690	1,206,428
クラスE 無分配投資証券	639,985	223,431	219,125	361,946	681,682
クラスI 毎月分配型投資証券(注1)	500	500	500	500	500
クラスI 無分配投資証券(注2)	—	—	—	1,500,500	1,430,500
クラスX 毎月分配型投資証券	500	500	500	500	500
クラスX 無分配投資証券(注3)	3,338,268	2,169,816	1,098,734	—	—
(f) 純資産額	200,070,790米ドル (20,707,327千円)	190,273,505米ドル (19,693,308千円)	102,424,117米ドル (10,600,896千円)	108,660,201米ドル (11,246,331千円)	145,966,158米ドル (15,107,497千円)
(g) 総資産額	328,263,317米ドル (33,975,253千円)	359,169,375米ドル (37,174,030千円)	228,592,888米ドル (23,659,364千円)	230,920,613米ドル (23,900,283千円)	248,920,315米ドル (25,763,253千円)
(h) 1口当たり純資産額					
クラスA 毎日分配型投資証券	9.81米ドル (1,015円)	9.51米ドル (984円)	9.02米ドル (934円)	9.25米ドル (957円)	9.41米ドル (974円)
クラスA 毎月分配型投資証券	9.81米ドル (1,015円)	9.51米ドル (984円)	9.02米ドル (934円)	9.25米ドル (957円)	9.41米ドル (974円)
クラスA 無分配投資証券	18.98米ドル (1,964円)	18.94米ドル (1,960円)	18.60米ドル (1,925円)	19.79米ドル (2,048円)	20.80米ドル (2,153円)
クラスC 毎日分配型投資証券	10.35米ドル (1,071円)	10.03米ドル (1,038円)	9.52米ドル (985円)	9.76米ドル (1,010円)	9.93米ドル (1,028円)

クラスC無分配投資証券	16.18米ドル (1,675円)	15.95米ドル (1,651円)	15.46米ドル (1,600円)	16.25米ドル (1,682円)	16.86米ドル (1,745円)
クラスD毎月分配型投資証券	9.82米ドル (1,016円)	9.52米ドル (985円)	9.04米ドル (936円)	9.27米ドル (959円)	9.43米ドル (976円)
クラスD無分配投資証券	19.46米ドル (2,014円)	19.49米ドル (2,017円)	19.19米ドル (1,986円)	20.50米ドル (2,122円)	21.62米ドル (2,238円)
クラスE無分配投資証券	17.60米ドル (1,822円)	17.48米ドル (1,809円)	17.07米ドル (1,767円)	18.08米ドル (1,871円)	18.90米ドル (1,956円)
クラスI毎月分配型投資証券（注1）	10.01米ドル (1,036円)	9.70米ドル (1,004円)	9.21米ドル (953円)	9.44米ドル (977円)	9.61米ドル (995円)
クラスI無分配投資証券(注2)	—	—	—	10.18ドル (1,054円)	10.75ドル (1,113円)
クラスX毎月分配型投資証券	10.00米ドル (1,035円)	9.69米ドル (1,003円)	9.20米ドル (952円)	9.43米ドル (976円)	9.60米ドル (994円)
クラスX無分配投資証券(注3)	10.40米ドル (1,076円)	10.47米ドル (1,084円)	10.37米ドル (1,073円)	—	—
(i) 1口当たり当期純利益金額(注4)	—	—	—	—	—
(j) 分配総額	1,639,710米ドル (169,710千円)	2,318,133米ドル (239,927千円)	1,916,619米ドル (198,370千円)	686,449米ドル (71,047千円)	758,478米ドル (78,502千円)
(k) 1口当たり分配金額(注4)	—	—	—	—	—
(l) 自己資本比率	60.95%	52.98%	44.81%	47.06%	58.64%
(m) 自己資本利益率	-0.59%	-2.90%	-5.32%	-1.52%	0.60%

(注1) クラスI毎月分配型投資証券は、2016年7月27日に運用を開始した。以下同じ。

(注2) クラスI無分配投資証券は、2019年6月19日に運用を開始した。以下同じ。

(注3) クラスX無分配投資証券は、2019年1月9日に運用を終了した。以下同じ。

(注4) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

各サブ・ファンドの目的を達成しようという保証はない。サブ・ファンドは、投資制限に従って個別に運用される。

該当ファンドの投資方針は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

アジアン・ドラゴン・ファンドは、トータル・リターンを最大化を追求する。アジアン・ドラゴン・ファンドは、その総資産の少なくとも70%を、日本を除くアジアに所在する会社またはアジアにおいてその主要経済活動が行われている会社の株式関連証券に投資する。

サブ・ファンドは、RQFIIアクセス・ファンドおよびストック・コネクト・ファンドであり、RQFII制度および／またはストック・コネクトを通じて投資することにより、総資産のうち合計で最大20%を中国に直接投資することができる。

用いられるリスク管理方法：コミットメント・アプローチ

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

USガバメント・モーゲージ・ファンドは、高水準のインカム収益を追求する。USガバメント・モーゲージ・ファンドは、その総資産の少なくとも80%をアメリカ合衆国政府、その機関または下部機構が発行または保証する譲渡性のある証券（ファニーメイおよびフレディマックにより発行されるモーゲージ・バック証券等政府抵当公庫（Government National Mortgage Association）（以下「ジニメ」という。）抵当証券および抵当権付貸付債券の集合体の持分権を表章するその他のアメリカ合衆国政府証券を含む。）に投資する。USガバメント・モーゲージ・ファンドは、米ドル建の有価証券に投資する。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、投資格付の有無にかかわらず、資産担保証券（以下「ABS」という。）およびモーゲージ・バック証券（以下「MBS」という。）にその総資産の100%まで投資することができる。ABSおよびMBSは主に米国において発行され、証券化された資産は少なくとも1つの大手信用格付機関により投資適格と格付され、機関ABSおよびMBSはアメリカ合衆国政府と同じ信用格付を有する。これらには、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、不動産抵当証書担保債券、商業モーゲージ・バック証券、クレジットリンク債、不動産担保ローン投資、住宅モーゲージ・バック証券および統合債務担保証券が含まれる。ABSおよびMBSの裏付となる資産は、ABSの場合にはクレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローンのような、またMBSの場合には規定・認可金融機関から発行される商業モーゲージおよび住宅ローンのような、ローン、リースまたは債権が含まれる。サブ・ファンドが投資するABSおよびMBSは、投資者へのリターン増加のためレバレッジを活用することができる。一部のABSは、直接有価証券に投資することなく、クレジット・デフォルト・スワップのようなデリバティブまたは様々な発行体の有価証券の実績エクスポージャーを獲得するようなデリバティブのバスケットの利用により構築される。

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

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

用いられるリスク管理方法：F T S Eモーゲージ・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対V
a R

該当サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の240%

b. 外国投資法人の特色

ファンドは、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて、変動資本を有するオープン・エンド型の会社型投資信託として設立された公開有限責任会社である。ファンドは、2010年法のパート I の規定に従って、またそのいくつかのサブ・ファンドについてはMMF規則の規定に従って、かつ当該法律および規則のそれぞれに規制され、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」という。）としてルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「C S S F」という。）の認可を受けている。

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

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

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

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

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

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

（注）2020年12月末日現在において、該当サブ・ファンドに関し、クラスA I投資証券、クラスDD投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスS I投資証券、クラスSR投資証券およびクラスZ投資証券は発行されていない。

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

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

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

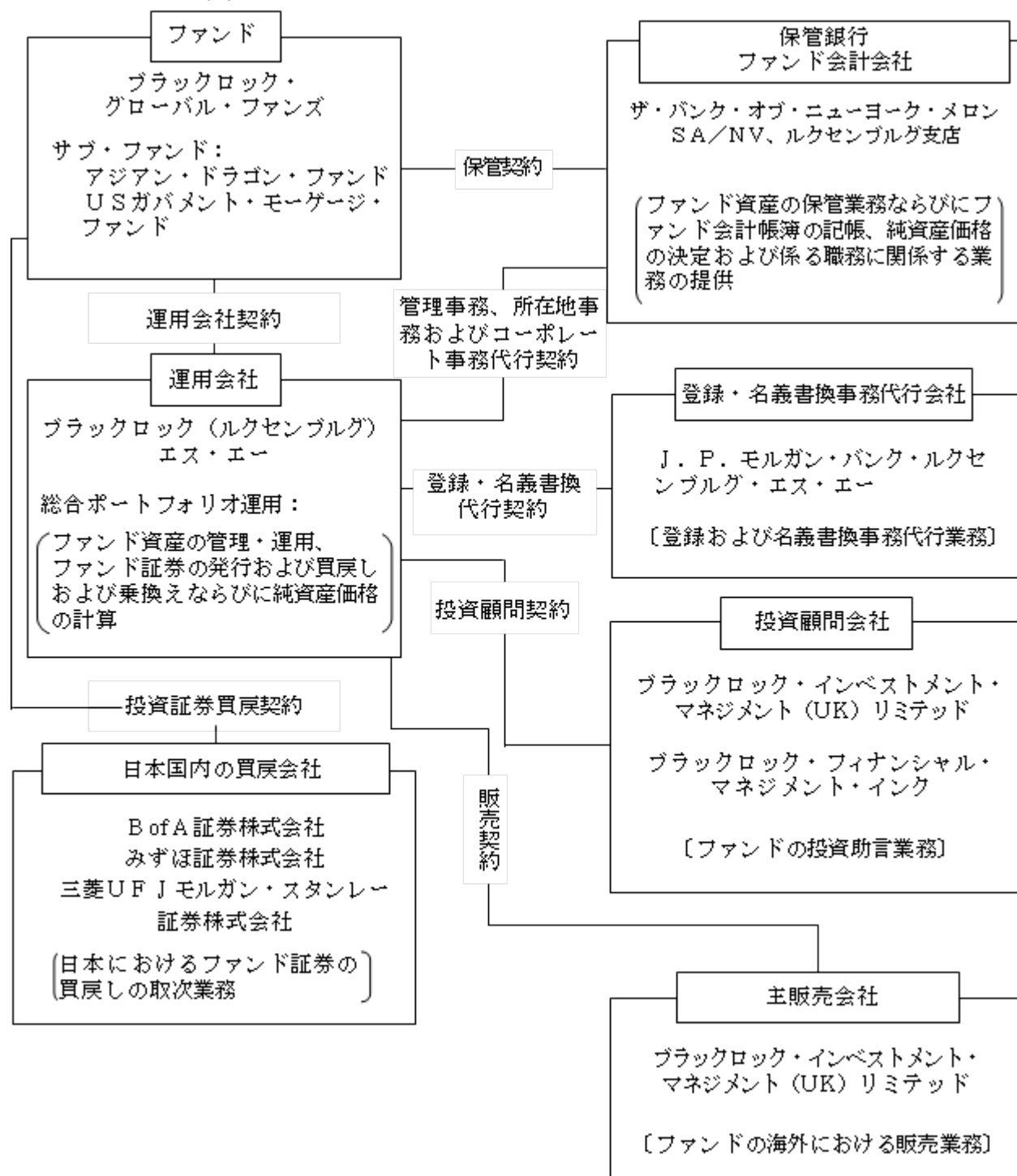
ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

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

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

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



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

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ブラックロック・グローバル・ファンズ (BlackRock Global Funds)	ファンド (外国投資法人)	1962年6月14日付定款(複数回にわたり改訂され、直近では2019年2月4日改訂済)の下で変動資本を有する会社型の投資信託の形態で設立。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻しおよび乗換えならびに純資産価格の計算について規定している。
ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー (BlackRock (Luxembourg) S.A.)	運用会社	2005年9月16日付でファンドとの間で運用会社契約(注1)を締結(2016年10月13日改訂済)。2010年法に基づく、運用会社の職務および責任について規定している。
ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド (BlackRock Investment Management (UK) Limited) ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク (BlackRock Financial Management, Inc.)	投資顧問会社	2009年9月1日付で運用会社との間で投資顧問契約(注2)を締結。 ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店 (The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)	保管銀行 ファンド会計会社	2019年2月11日付でファンドとの間で保管契約(注3)を締結。2010年法に基づくファンド資産の保管業務について規定している。 2019年2月11日付で運用会社との間で管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約(注4)を締結。2010年法に基づくファンド会計業務について規定している。
J. P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)	登録・名義書換事務代行会社	2005年9月16日付で運用会社との間で登録・名義書換事務代行契約(注5)を締結。ファンドの登録・名義書換事務代行業務について規定している。
BofA証券株式会社 みずほ証券株式会社 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	日本国内の買戻会社	BofA証券株式会社およびみずほ証券株式会社は、2002年7月1日付で、それぞれファンドとの間で投資証券買戻契約(注6)を締結。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社は、2003年9月5日付で、ファンドとの間で投資証券買戻契約(注6)を締結。日本におけるファンド証券の買戻し業務について規定している。

(注1) 運用会社契約とは、ファンドによって任命された運用会社が、ファンドの投資運用、管理およびファンドの市場開拓に関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託する契約をいう。

(注2) 投資顧問契約とは、運用会社によって任命された投資顧問会社が、ファンドに対し一任勘定の投資顧問業務を提供することを約する契約をいう。

(注3) 保管契約とは、ファンドの保管銀行として任命された保管銀行がファンド資産の保管会社として行為することを約する契約をいう。

(注4) 管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約とは、運用会社によって任命されたファンド会計会社が、決済業務ならびに純資産価格の計算、ファンド会計等の会計会社業務を行うことを約する契約をいう。

(注5) 登録・名義書換事務代行契約とは、運用会社によって任命された登録・名義書換事務代行会社が、名義書換事務等を行うことを約する契約をいう。

(注6) 投資証券買戻契約とは、ファンド証券を買戻会社が日本の法令・規則に準拠して買い戻すことを約する契約をいう。

（４）【外国投資法人の機構】**a. 外国投資法人の統治に関する事項****i. 外国投資法人の機関の内容**

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. 内部管理体制

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

- ・投資運用
- ・管理事務
- ・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

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

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

iii. 取締役の業務執行の監督の体制

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

iv. 会計監査の体制、業務執行監督との連携

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

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

監督体制の整備

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

v. 関係会社に対する管理体制の整備の状況

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

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

a. 投資運用の監視

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

b. 管理事務代行会社の監視

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

c. 名義書換事務代行会社の監視

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

b. 外国投資法人の運用体制

i. 投資運用の意思決定機構

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分的一切の行為を遂行する広範な権限を有する。法律または定款により投資主総会に属することが明示されていない一切の権限は、取締役会が行使する。

取締役会は、定款により投資主総会における投資主に対し明示的に付託されていない一切の事項に関連してファンドを代行する権限を有するものとし、またかかる一般通則を制限することなく、2010年法、（適用ある場合には）MMF規則およびその他の規則ならびに取締役会が定めるところにより課される投資制限の遵守を条件とし

て、リスク分散の原則に基づき各サブ・ファンドおよびその組入証券に関する投資に係るファンドの方針および投資方針を決定する権限を有する。

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

ii. 投資運用に関するリスク管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

(5) 【外国投資法人の出資総額】

該当サブ・ファンドの2020年12月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2020年12月末日現在の純資産総額および日本において販売されたファンド証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

該当サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

	2020年12月末日
発行済投資証券総口数	口
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	839,665
クラスA 無分配投資証券	8,208,418
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	499,227
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	196,419
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,316,024
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	391,634
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,082,908
クラスC 無分配投資証券	1,076,754
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	10,755,373
クラスD 無分配投資証券	5,836,076
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	118,344
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	984,206
クラスE 無分配投資証券	1,538,639
クラスI 毎年分配型投資証券	9,399
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	204,028
クラスI 無分配投資証券	4,212,458
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	637
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	172
クラスX 無分配投資証券	1,422,619

会計年度	純資産総額	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第54会計年度末 (2015年8月末日)	1,485,073,637米ドル (153,705,121千円)	23,602,855口
第55会計年度末 (2016年8月末日)	2,156,369,178米ドル (223,184,210千円)	30,350,144口
第56会計年度末 (2017年8月末日)	4,232,348,277米ドル (438,048,047千円)	55,284,389口
第57会計年度末 (2018年8月末日)	3,662,019,684米ドル (379,019,037千円)	40,341,700口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,329,720,395米ドル (241,126,061千円)	19,539,008口
第59会計年度末 (2020年8月末日)	2,058,807,697米ドル (213,086,597千円)	9,841,358口
2020年12月末日	1,882,626,442米ドル (194,851,837千円)	8,208,418口

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

	2020年12月末日
発行済投資証券総口数	口
クラスA 毎日分配型投資証券	762,233
クラスA 毎月分配型投資証券	592,985
クラスA 無分配投資証券	2,247,247
クラスC 毎日分配型投資証券	195,902
クラスC 無分配投資証券	626,144
クラスD 毎月分配型投資証券	1,264,644
クラスD 無分配投資証券	1,507,759
クラスE 無分配投資証券	675,184
クラスI 毎月分配型投資証券	500
クラスI 無分配投資証券	1,700,500
クラスX 毎月分配型投資証券	500

会計年度	純資産総額	クラスA 毎日分配型投資証券 発行済投資証券総口数
第54会計年度末 (2015年8月末日)	173,468,499米ドル (17,953,990千円)	1,627,554口
第55会計年度末 (2016年8月末日)	200,070,790米ドル (20,707,327千円)	1,533,672口
第56会計年度末 (2017年8月末日)	190,273,505米ドル (19,693,308千円)	1,198,938口
第57会計年度末 (2018年8月末日)	102,424,117米ドル (10,600,896千円)	794,377口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	108,660,201米ドル (11,246,331千円)	628,633口
第59会計年度末 (2020年8月末日)	145,966,158米ドル (15,107,497千円)	919,212口
2020年12月末日	148,196,476米ドル (15,338,335千円)	762,233口

(6) 【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

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

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

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

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

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

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

該当ファンドの投資対象は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

アジアン・ドラゴン・ファンドは、トータル・リターンの最大化を追求する。アジアン・ドラゴン・ファンドは、その総資産の少なくとも70%を、日本を除くアジアに所在する会社またはアジアにおいてその主要経済活動が行われている会社の株式関連証券に投資する。

サブ・ファンドは、RQFIIアクセス・ファンドおよびストック・コネクト・ファンドであり、RQFII制度および／またはストック・コネクトを通じて投資することにより、総資産のうち合計で最大20%を中国に直接投資することができる。

なお、アジアン・ドラゴン・ファンドは、以下の投資ルールが適用される。

- ・ その投資目的に別段の記載のない限り、総資産の残りの30%は、世界経済のあらゆる分野であらゆる規模の企業または発行体の金融商品に投資されることがある。
- ・ 「総資産」には、付随的な流動資産は含まれない。
- ・ 上記投資割合(%)は、通常の市場状況下においてのみ適用され、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しにより生じる流動性および／または市場リスク回避手段に従うものとする。特に、サブ・ファンドの投資目的の達成を目指して、サブ・ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。

- ・ アジアン・ドラゴン・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
- ・ アジアン・ドラゴン・ファンドは、為替取引を含む投資制限に規定されているデリバティブ手法を使用することができる。
- ・ サブ・ファンドがデリバティブに投資した場合、かかるデリバティブのポジションに対するカバーは現金またはその他の流動資産で保持される。
- ・ 「人民元」という用語が使用される場合、オフショア人民元市場（CNH）を通じた投資への言及である（R Q F I I制度（すなわち、オンショア人民元市場（CNY））を通じて投資が行われた場合を除く。）。
- ・ 特に定めのない限り、アジアン・ドラゴン・ファンドの為替リスク（エクスポージャー）は、通常、回避されない。
- ・ クラスタ爆弾禁止条約は、2010年8月1日付で国際法として拘束力を有し、クラスタ爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止した。したがって、ファンドのために投資顧問会社は、対人地雷、クラスタ爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドは、当該会社により発行された有価証券への投資を認められていない。

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

USガバメント・モーゲージ・ファンドは、高水準のインカム収益を追求する。USガバメント・モーゲージ・ファンドは、その総資産の少なくとも80%をアメリカ合衆国政府、その機関または下部機構が発行または保証する譲渡性のある証券（ファニーメイおよびフレディマックにより発行されるモーゲージ・バック証券等政府抵当公庫（Government National Mortgage Association）（以下「ジニメ」という。）抵当証券および抵当権付貸付債券の集合体の持分権を表章するその他のアメリカ合衆国政府証券抵当証券を含む。）に投資する。USガバメント・モーゲージ・ファンドは、米ドル建の有価証券に投資する。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、投資格付の有無にかかわらず、ABSおよびMBSにその総資産の100%まで投資することができる。ABSおよびMBSは主に米国において発行され、証券化された資産は少なくとも1つの大手信用格付機関により投資適格と格付され、機関ABSおよびMBSはアメリカ合衆国政府と同じ信用格付を有する。これらには、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー、債務担保证券、不動産抵当証書担保債券、商業モーゲージ・バック証券、クレジットリンク債、不動産担保ローン投資、住宅モーゲージ・バック証券および統合債務担保证券が含まれる。ABSおよびMBSの裏付となる資産は、ABSの場合にはクレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローンのような、またMBSの場合には規定・認可金融機関から発行される商業モーゲージおよび住宅ローンのような、ローン、リースまたは債権が含まれる。サブ・ファンドが投資するABSおよびMBSは、投資者へのリターン増加のためレバレッジを活用することができる。一部のABSは、直接有価証券に投資することなく、クレジット・デフォルト・スワップのようなデリバティブまたは様々な発行体の有価証券の実績エクスポージャーを獲得するようなデリバティブのバスケットの利用により構築される。

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

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

なお、USガバメント・モーゲージ・ファンドは、以下の投資ルールが適用される。

- ・ 「総資産」には、付随的な流動資産は含まれない。
- ・ 上記投資割合（%）は、通常の市場状況下においてのみ適用され、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しにより生じる流動性および／または市場リスク回避手段に従うものとする。特に、サブ・ファンドの投資目的の達成を目指して、サブ・ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。
- ・ USガバメント・モーゲージ・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
- ・ USガバメント・モーゲージ・ファンドは、為替取引を含む投資制限に規定されているデリバティブ手法を使用することができる。
- ・ USガバメント・モーゲージ・ファンドの為替リスク（エクスポージャー）は、通常、回避されない。
- ・ クラスタ爆弾禁止条約は、2010年8月1日付で国際法として拘束力を有し、クラスタ爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止した。したがって、ファンドのために投資顧問会社は、対人地雷、クラスタ爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドは、当該会社により発行された有価証券への投資を認められていない。

環境・社会・ガバナンス（ESG）統合

ブラックロック・グループは、ESG統合を、リスク調整後のリターンを高めるために、重要な環境・社会・ガバナンス（ESG）情報を投資判断に取り入れることと定義した。ブラックロック・グループは、すべての資産クラスおよびポートフォリオ運用のスタイルにおいて、重要なESG情報が関連性を有することを認識している。投資顧問会社は、ルクセンブルグを拠点とするすべての活動中のファンドにおける投資プロセスにおいて、ESGに関する考慮事項を統合する。ESG情報は、投資リサーチ、ポートフォリオ構築、ポートフォリオの見直しおよびスチュワードシップ・プロセスにおける検討対象に含まれる。

各サブ・ファンドについて、会社のリスクおよび定量分析グループは、投資顧問会社と協力してポートフォリオの見直しを行い、ESGリスクに対するエクスポージャーが伝統的な財務上のリスクと同様に定期的に考慮されることを確保する。投資顧問会社は、調査プロセスにおいて、総合的な情報の一つとしてESGデータを検討し、投資プロセスにおいてかかるESGデータの重要性を判断する。サブ・ファンドの投資決定の際に考慮すべき事項は、ESG要因のみではない。投資顧問会社によるESGデータの評価は主観的なものであり、時を経て変化する可能性がある。

このアプローチは、投資目的に従ってサブ・ファンドを運用するという投資顧問会社の規制上の義務と整合するものである。ブラックロック・グループのESG統合へのアプローチは、投資分析を進化させること、およびサブ・ファンドの投資に対しESGリスクが与えるであろう影響を理解することを目標として、投資顧問会社が考慮する情報の総量を拡大するものである。投資顧問会社は、サブ・ファンドの目的に適した投資決定を行うために、ESG考慮事項を含め、様々な経済・金融指標を評価する。

サブ・ファンドの文書に別段の記載がなく、またサブ・ファンドの投資目的に別段の記載が含まれない限り、ESGまたはインパクトに重点を置いた投資戦略または排除スクリーニングがサブ・ファンドによって採用されることは示唆されていない。

ブラックロック・グループは、サブ・ファンドの資産の長期的な価値を保護し、また拡大することを目的として、投資スチュワードシップの約束と議決権行使を行っている。ブラックロック・グループの経験上、リスク管理の監督、取締役会の説明責任および規制の遵守を含む健全なガバナンス慣行によって、持続可能な財務業績および価値創造が強化される。ブラックロック・グループは、最優先事項として、取締役会の構成、有効性および説明責任に重点を置いている。ブラックロック・グループの経験上、高い水準のコーポレート・ガバナンスは、取締役会のリーダーシップと監督の基礎となる。ブラックロック・グループは、取締役会が、その有効性およびパフォーマンス、ならびに取締役の責任およびコミットメント、交代および承継の計画、危機管理ならびにダイバーシティに関する取締役会の姿勢を評価する方法に関する理解を深めることを約束する。

企業のビジネスモデル固有の重要な環境要因に関する健全な実務慣行は、適正なオペレーションおよび経営の質を示すシグナルとなり得る。企業の長期的な財務成績に関連する環境要因は、通常、業界特有のものであるが、今日のダイナミックなビジネス環境においては、規制や技術の変化といった一部の他の要因がより大きな影響力を持つことがある。企業による報告は、投資家およびその他の者が、これらの要因に対する企業のアプローチや、どのようにリスクが軽減され、機会が実現されるかを理解する一助となるものである。

ブラックロック・グループは、その事業の2つの重要な特徴に基づき、投資スチュワードシップ業務において、長期的な視点を持っている。すなわち、ブラックロック・グループの投資家の大半が長期的な目標のために貯蓄しており、長期的な投資家であると想定されること、また、ブラックロック・グループは、多様な投資ホライズンの戦略を提供しており、投資先企業と長期的な関係を築いていることである。

持続可能な投資および投資スチュワードシップに対するブラックロック・グループのアプローチの詳細については、ウェブサイト（www.blackrock.com/corporate/sustainability および <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility>）を参照されたい。

RQFII投資

現行の中国法の下では、一部の例外を除き、中国国外の特定の法域内に拠点を置く投資家は、人民元適格外国機関投資家（以下「RQFII」という。）としての地位を得るため、中国证券监督管理委员会に対し申請を行うことができる。RQFIIの資格を得た投資家は、中国国家外貨管理局に登録し中国の投資適格株式に対し直接投資をすることができる。ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）は、RQFIIの資格を得ており、RQFIIアクセス・ファンドであるアジア・ドラゴン・ファンドは、直接中国国内の投資適格株式へのアクセスが可能となり、BAMNAのRQFIIとしての地位を通じてRQFII適格投資に直接投資することができる。ブラックロックのその他の法人が随時RQFIIの資格を得ることも想定され、その場合、それらの法人もまたRQFIIアクセス・ファンドにRQFII適格投資に直接投資させることができる。

SFCにより認可されたRQFIIアクセス・ファンドについて、運用会社は、RQFIIアクセス・ファンドがRQFII制度を通じて投資する前に、中国における法律顧問の意見書（以下「中国法律意見書」という。）を取得する。運用会社は、中国法に基づき、各RQFIIアクセス・ファンドについて、中国法律意見書に以下の内容が含まれていることを確認する。

- (a) 関連する受託銀行により開設され、RQFII保管銀行により管理される証券取引口座、およびRQFII保管銀行の人民元特別預金口座（以下、それぞれ「RQFII証券取引口座」および「人民元預金口座」という。）は、中国において適用のあるすべての法令に基づき、また中国のすべての所轄官庁による承認を受け、RQFIIとRQFIIアクセス・ファンドの共同名義において開設され、RQFIIアクセス・ファンドのために使用することをその唯一の目的としていること。
- (b) RQFIIアクセス・ファンドのRQFII証券取引口座内の資産は、(i) RQFIIアクセス・ファンドが単独で保有する資産であること、ならびに(ii) RQFII（RQFIIの資格保有者）、保管銀行もしくはRQFII保管銀行および中国のその他のブローカーの固有財産、ならびにRQFII（RQFIIの資格保有者）、保管銀行、RQFII保管銀行および中国のその他のブローカーの顧客の財産と分別管理されていること。
- (c) 人民元預金口座内の資産は、(i) RQFII保管銀行のRQFIIアクセス・ファンドに対する無担保債務となること、ならびに(ii) RQFII（RQFIIの資格保有者）および中国のその他のブローカーの固有財産、ならびにRQFII（RQFIIの資格保有者）および中国のその他のブローカーの顧客の財産と分別管理されていること。
- (d) ファンドが、RQFIIアクセス・ファンドのRQFII証券取引口座内の資産および人民元預金口座内の預金額に相当する負債について、RQFIIアクセス・ファンドに代わり有効な所有権を有する唯一の法人であること。
- (e) RQFIIまたは中国のブローカーが清算された場合、RQFIIアクセス・ファンドのRQFII証券取引口座および人民元預金口座内の資産は、中国国内における清算においてRQFIIまたは当該ブローカーの清算対象資産とならないこと。
- (f) RQFII保管銀行が清算された場合、(i) RQFIIアクセス・ファンドのRQFII証券取引口座内の資産は、中国国内における清算においてRQFII保管銀行の清算対象資産とならないこと、および(ii) RQFIIアクセス・ファンドの人民元預金口座内の資産は、中国国内における清算においてRQFII保管銀行の清算対象資産となり、RQFIIアクセス・ファンドは人民元預金口座内の預金額についてRQFII保管銀行に対する無担保債権者となること。

RQFII保管銀行

保管銀行は、合意に基づき決定した特定の市場（中国を含む。）における顧客の投資資産の保管業務を委託する目的（以下「グローバル・カストディ・ネットワーク」という。）で、副保管契約によりRQFII保管銀行をその副保管銀行として任命した。

現行のRQFII規則では、RQFIIは複数のRQFII保管銀行を任命することができる。

保管銀行は、UCITSの保管銀行としての義務に基づき、（前記のとおり）顧客（ファンドを含む。）の中国国内の投資資産を保管するためにグローバル・カストディ・ネットワークを確立したが、RQFII規則は別途、RQFII制度に係る投資資産の保管および現金の保管、ならびに為替管理規制上の要請への対応のため、中国国内でRQFIIの保管銀行を任命することをすべてのRQFIIに義務付けている。したがって、RQFII規則の要請を満たすため、RQFIIは、RQFII保管銀行との間で別途契約を締結し（以下、「RQFII保管契約」という。）、RQFII制度を通じて取得したRQFIIアクセス・ファンドの資産の中国国内における保管銀行としてRQFII保管銀行を任命する予定である。

UCITSの要請に基づき、保管銀行は、そのグローバル・カストディ・ネットワークを通じてサブ・ファンドの中国国内にある資産を保管すること、およびかかる保管業務がルクセンブルグの金融監督委員会（CSSF）の定める条件に基づき実施されていることを改めて確認した。CSSFが定める条件とは、保管されている非現金資産を法的に分別して管理すること、ならびに保管銀行がその委託先を通じて保管されている資産の性質および金額、各資産の所有者および各資産の権原証書の保管場所を明確に特定して記録する適切な内部管理システムを維持することである。

ストック・コネクト

上海・香港ストック・コネクトとは、香港取引所、上海証券取引所およびチャイナクリアによって開発された、証券取引・決済の連動プログラムであり、深セン・香港ストック・コネクトとは、香港取引所、深セン証券取引所およ

びチャイナクリアによって開発された、証券取引・決済の連動プログラムであり、それぞれ中国と香港との間で相互に株式市場へのアクセスを実現することを目的としている。

上海・香港ストック・コネクトは、上海・香港ストック・コネクトの下でノースバウンド上海トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクにより構成されている。ノースバウンド上海トレーディング・リンクの下で、香港および海外の投資者（ストック・コネクト・ファンドであるアジア・ドラゴン・ファンドを含む。）は、香港のブローカーおよび香港証券取引所により設立された証券会社を通じ、上海証券取引所に売買注文を送付することにより、上海証券取引所に上場されている投資適格の中国A株の売買を行うことができる。上海・香港ストック・コネクトの下のサウスバウンド香港トレーディング・リンクの下で、中国の投資者は、香港証券取引所に上場されている特定の株式の売買を行うことができる。

上海・香港ストック・コネクトの下で、ストック・コネクト・ファンドは、香港のブローカーを通じて上海証券取引所に上場されている特定の投資適格株式の売買を行うことができる。かかる投資適格株式には、上海180指数（SSE 180）および上海380指数（SSE 380）に含まれる株式、ならびにこれらの各指数には含まれていないものの対応するH株が香港証券取引所に上場されているすべての上海証券取引所上場中国A株が含まれる。ただし、以下のものを除く。

- ・人民元で取引されていない上海証券取引所上場株式
- ・「リスク警告ボード」に含まれる上海証券取引所上場株式

投資適格株式の一覧は、見直されることになっている。

取引は、随時公布される規則に従い行われる。上海・香港ストック・コネクトの下で行われる取引は、1日当たりの投資枠（以下「日次投資枠」という。）に服する。上海・香港ストック・コネクトの下のノースバウンド上海トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクは、それぞれの日次投資枠に服する。日次投資枠については、ストック・コネクトの下で行われる日々の国際的取引の買付純額に対して上限が設けられている。

深セン・香港ストック・コネクトは、深セン・香港ストック・コネクトの下のノースバウンド深セン・トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクにより構成されている。ノースバウンド深セン・トレーディング・リンクの下で、香港および海外の投資者（適用ある場合、ストック・コネクト・ファンドを含む。）は、香港のブローカーおよび香港証券取引所により設立された証券会社を通じ、深セン証券取引所に売買注文を送付することにより、深セン証券取引所に上場されている投資適格の中国A株の売買を行うことができる。深セン・香港ストック・コネクトの下のサウスバウンド香港トレーディング・リンクの下で、中国の投資者は、香港証券取引所に上場されている特定の株式の売買を行うことができる。

深セン・香港ストック・コネクトの下で、ストック・コネクト・ファンドは、香港のブローカーを通じて深セン証券取引所に上場されている特定の投資適格株式の売買を行うことができる。これらの株式には、時価総額が60億人民元以上の深セン証券取引所コンポーネント・インデックスおよび深セン証券取引所スモール／ミッド・キャップ・イノベーション・インデックスの構成銘柄ならびに中国A株および中国H株の両方を発行している企業の深セン証券取引所上場株式すべてが含まれる。ノースバウンド深セン・トレーディング・リンクの初期段階においては、ノースバウンド深セン・トレーディング・リンクの下で深セン証券取引所のチャイネクスト・ボードに上場された株式を売買する資格を有する投資者は、関連する香港の規則および規制に定義される特定機関投資家に限定される。

投資適格株式の一覧は、随時見直されることになっている。

取引は、随時公布される規則に従い行われる。深セン・香港ストック・コネクトの下で行われる取引は、日次投資枠に服する。深セン・香港ストック・コネクトの下のノースバウンド深セン・トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクは、それぞれの日次投資枠に服する。日次投資枠については、深セン・香港ストック・コネクトの下で行われる日々の国際的取引の買付純額に対して上限が設けられている。

香港取引所の100%子会社である香港証券決済機構およびチャイナクリアは、それぞれの市場参加者および投資者によって行われる売買について、決済、清算を行い、保管業務、ノミニエ業務その他の売買に関連する業務を提供する責任を負う。ストック・コネクトを通じて取引される中国A株について株券は発行されておらず、投資者が中国A株の株券を物理的に保有することはない。

香港証券決済機構は、チャイナクリアの混蔵保管株式口座内の上海証券取引所および深セン証券取引所の上場有価証券につき所有権を有さないが、上海証券取引所および深セン証券取引所の上場会社の株式登録機関であるチャイナクリアは、上海証券取引所および深セン証券取引所の上場有価証券について香港証券決済機構が企業活動に関する株主権の行使を取り扱う場合、香港証券決済機構をその上場有価証券の株主として取り扱う。

UCITSの要請に基づき、保管銀行は、そのグローバル・カस्टディ・ネットワークを通じてサブ・ファンドの中国国内にある資産を保管しなければならない。かかる保管業務は、保管されている非現金資産を法的に分別して管理すること、ならびに保管銀行がその委託先を通じて保管されている資産の性質および金額、各資産の所有者およ

び各資産の権原証券の保管場所を明確に特定して記録する適切な内部管理システムを維持することを定めた、C S S Fの条件に基づき実施される。

ストック・コネクトの下で、香港および海外の投資者は、上海証券取引所の上場有価証券および深セン証券取引所の上場有価証券の売買および決済を行う際には、上海証券取引所、深セン証券取引所、チャイナクリア、香港証券決済機構または関連する中国本土の当局により課される手数料および賦課金に服する。取引手数料および賦課金に関する詳細情報は、ウェブサイト

(http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm) において入手可能である。

ドイツの税制規則—エクイティ・ファンド

運用会社は、アジアン・ドラゴン・ファンドを含む一定のサブ・ファンドについて、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第6項および第7項に基づく「エクイティ・ファンド」のとしての地位を維持する意向である。したがって、本書の日付現在において、本書の他の規定（後記「（4）投資制限」を含む。）にかかわらず、アジアン・ドラゴン・ファンド（該当する他のサブ・ファンドと総称して、以下「エクイティ・ファンド」という。）は、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第8項に従い、継続して、その総資産の50%超を、以下に定義される株式に直接投資する。

サブ・ファンドの「総資産」とは、各サブ・ファンドの債務を考慮しない当該サブ・ファンドの資産の価値として定義されている（ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第9項a第1文）。

企業活動、買付申込み／買戻し、指数のリバランシングおよび市場の変動により、サブ・ファンドが上記の株式投資水準を一時的に充足しなくなることがある。かかる場合、サブ・ファンドは、水準不足を把握した後不当に遅滞することなく、指定投資水準を再設定するために可能かつ合理的な措置を講じる。サブ・ファンドは、効率的なポートフォリオ運用を目的として証券貸付を行うこともある。上記の株式投資水準は、貸付対象の株式を除いたものである。

上記の比率数値の目的上、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第8項に基づく「株式」とは、以下を意味する。

- i. 証券取引所での公式取引が認められているか、または組織化された市場（一般に認知され、公開され、適正かつ適切な方法で運営される市場）に上場されている法人の株式
- ii. 不動産会社以外の法人で以下に掲げるものの株式
 - a. 加盟国またはE E A（欧州経済領域）加盟国の居住者であり、当該加盟国において法人に対する所得課税の対象であり、免税対象ではないもの、もしくは
 - b. 上記以外のいずれかの他の国に居住しており、当該国において法人に対し少なくとも15%の税率による所得税が課され、かかる税が免除されないもの、または
- iii. エクイティ・ファンド（継続して、その総資産の50%超を株式に直接投資するファンド）のファンド・ユニットのうち、エクイティ・ファンド・ユニットの価値の51%超を占めるもの、または、エクイティ・ファンドの投資状況がより高い最低株式投資を規定している場合には、エクイティ・ファンド・ユニットの価値の高い方のそれぞれの割合を株式として斟酌する。

上記に定める投資水準を計算する目的上、サブ・ファンドは、週に1回以上の頻度で評価が行われることを条件として、各評価日に公表される対象ファンドの実際の株式割当を考慮することもできる。

上記の比率数値の目的上、以下のものは、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第8項に基づく「株式」には該当しない。

- i. パートナーシップの株式（パートナーシップ自体が法人の株式を保有している場合を含む。）
- ii. ドイツ投資税法第2条第9項第6文に基づき不動産としての適格性を有する法人の株式
- iii. 所得税が免除される法人が利益を分配している限りにおける、これらの法人の株式。ただし、当該分配が少なくとも15%の課税対象であり、かつ、当該投資ファンドがかかる課税を免除されない場合を除く。
- iv. 次に掲げる法人の株式
 - a. その所得のうち直接もしくは間接に法人の株式に由来するものが10%を超える法人であって、上記ii a. もしくはb. の要件を充足しないもの、または
 - b. 上記ii a. もしくはb. の要件を充足しない法人の株式を直接または間接に保有しているもの（その額が当該法人の市場価値の10%を超える場合に限る。）

上記は、本書の日付現在における、関連するドイツの税法に関する管理会社の見解を反映したものである。法律は改正に服するため、これらの数値は予告なく調整されることがある。

投資者は、サブ・ファンドがドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第6項および第7項に基づき「エクイティ・ファンド」としての地位を取得することの影響について、自らの税務アドバイザーに問い合わせる必要がある。

リスク管理

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

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

VaRアプローチ

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

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

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

コミットメント・アプローチ

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

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

レバレッジ

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

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

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

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

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

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

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

用いられるリスク管理方法：コミットメント・アプローチ

ベンチマークの使用：サブ・ファンドは積極的に運用されており、投資顧問会社は、サブ・ファンドの投資対象を選択する裁量を有している。その際、投資顧問会社は、サブ・ファンドのポートフォリオの構築時にリスク管理目的でMSCIオール・カンントリー・アジア・エクス・ジャパン・インデックス（以下「本指数」という。）を参照し、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らしてサブ・ファンドが負うアクティブ・リスク（すなわちインデックスからの乖離の程度）が引き続き適切であることを確保する。投資顧問会社は、投資対象を選択する際に本指数の構成銘柄または加重に拘束されない。また、投資顧問会社は、特定の投資機会を活用するために、独自の裁量を用いて本指数に含まれない有価証券に投資することができる。しかし、投資目的および投資方針の地理的範囲によって、ポートフォリオの保有銘柄が本指数から乖離する範囲が限定されることがある。本指数は、サブ・ファンドのパフォーマンスを比較するために投資者において使用すべきである。

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

用いられるリスク管理方法：FTSEモーゲージ・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対VaR

該当サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の240%

ベンチマークの使用：サブ・ファンドは積極的に運用されており、投資顧問会社は、サブ・ファンドの投資対象を選択する裁量を有している。その際、投資顧問会社は、サブ・ファンドのポートフォリオの構築時にリスク管理目的でFTSEモーゲージ・インデックス（以下「本指数」という。）を参照し、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らしてサブ・ファンドが負うアクティブ・リスク（すなわち本指数からの乖離の程度）が引き続き適切であることを確保する。投資顧問会社は、投資対象を選択する際に本指数の構成銘柄または加重に拘束されない。また、投資顧問会社は、特定の投資機会を活用するために、独自の裁量を用いて本指数に含まれない有価証券に投資することができる。しかし、投資目的および投資方針に関する発行会社、保証人および信用格付の要件によって、ポートフォリオの保有銘柄が本指数から乖離する範囲が限定されることがある。本指数は、サブ・ファンドのパフォーマンスを比較するために投資者において使用すべきである。

(2) 【投資対象】

上記「(1) 投資方針」を参照のこと。

(3) 【分配方針】

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

配当の計算

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

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

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

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

配当の公表および再投資の支払

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

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

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

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

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

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

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

（４）【投資制限】

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

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

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

２.１ 各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

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

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

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

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

２.１.５ 最近発行された譲渡性のある証券および短期金融証券。ただし、その発行条件に、２.１.１および２.１.３に規定される証券取引所の一つまたは２.１.２および２.１.４に規定される定期的に運営され、公認かつ公開の規制ある市場への正式上場の許可申請が行われ、かかる許可が発行から１年以内に確保される旨の約束が含まれるものとする。

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

- － かかるその他のＵＣＩは、ＥＵの法律に定めるものに相当するとＣＳＳＦがみなす監督に服しており、また監督機関間の協力が十分に保証されていることを定める法律に基づき認可されているものとし、
- － その他のＵＣＩの投資主のための保護水準は、ＵＣＩＴＳの投資証券のために定められるものと同等とし、特に、資産の分離、借入れ、および譲渡性のある証券や短期金融証券の無保証の販売に関するルールは、指令２００９／６５／ＥＣの要件と同等とし、
- － その他のＵＣＩの業務は、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されるものとし、
- － 取得が予定されるＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの資産（または異なる区分の負債の分離原則が第三者に対し確約されている場合にはそのサブ・ファンドの資産）の１０％を超えて、その設立文書に従い、合計でその他のＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの受益証券に投資することができない。

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

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

- － 裏付となる原商品は、ファンドがその投資目的に従い投資する上記２.１.１ないし２.１.７および下記２.１.９に記載される商品、金融指数、金利、外国為替相場または外国通貨で構成されるものとし、

- － O T C派生取引の取引相手は、適正な監督に服し、かつC S S Fにより承認されるカテゴリーに属する機関とし、
 - － O T C派生商品は、毎日信頼できる認証可能な評価に服し、かつファンドの発意により適正価格でいつでも相殺取引により売却、清算、または決済できるものとする。
- 2.1.9 投資者保護および貯蓄の目的上、証書の発行または発行体自体が規制される場合には規制ある市場で取引される以外の2010年法第1条に規定される短期金融証書。ただし、かかる商品は、
- － E U加盟国の中央、地域もしくは地方の機関または中央銀行、欧州中央銀行、E U、または欧州投資銀行、E U非加盟国によって、または連邦国の場合は連邦構成地域の一つによって、またはE U加盟国の一もしくは複数が属する公的国際機関によって発行または保証されているものとし、
 - － 上記2.1.1、2.1.2、もしくは2.1.3に記載される規制ある市場で取引される証券に係る企業により発行されているものとし、または
 - － E Uの法律により規定される判断基準に従い適正な監督対象となる機関、または少なくともE Uの法律により規定されるものに相当する最も厳しいとC S S Fがみなす的確な規則の対象となり、かつそれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または
 - － C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他機関により発行されているものとする。ただし、かかる商品への投資は、第一、第二または第三の趣意書に規定されるものに相当する投資者保護の対象となり、またその発行体は、資本金と準備金の額が少なくとも10百万ユーロに上る会社であって、指令78/660/E E Cに従い年次決算書を提示公表する会社とし、一社もしくは数社の上場企業を含む企業グループ内では当該グループの金融業務を専業とする企業または金融流動化から利益を受ける証券化ビークルのファイナンス業務を専業とする企業とする。
- 2.2 更に、各サブ・ファンドは、純資産額の10%を超えて2.1.1ないし2.1.9に定める以外の譲渡性のある有価証券および短期金融証書に投資することができる。
- 2.3 各サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンド、2.1.6に記載するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を購入することができる。各サブ・ファンドのU C I T S、ファンドの他のサブ・ファンドおよびその他のU C Iへの合計投資額は、サブ・ファンドが他のU C I T Sのファンドに対し投資適格があるとみなされるよう、純資産額の10%を超えないものとする。
- 各サブ・ファンドは、2.1.6に記載されるU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を取得することができる。ただし、かかるサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一のU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券に投資することはできない。この制限の適用上、対象となるアンブレラ・ファンドのU C I T SまたはU C Iの複数のサブ・ファンドは、第三者請求に関する債務が当該サブ・ファンド間で有効に分別されている場合には、それぞれ別の発行体とみなされる。
- U C I T S以外の適格U C Iの受益証券に対する一サブ・ファンドの最大合計投資額は、当該サブ・ファンドの純資産額の30%を超えてはならない。
- 各サブ・ファンドがU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を購入した場合、2.6に定める制限に関連してそれぞれのU C I T Sおよびその他のU C Iの資産を織り込む必要はない。
- サブ・ファンドが直接または委託によって、同じ投資運用会社が運用し、または共通の経営もしくは支配または大規模は直接保有もしくは間接保有によってかかる投資運用会社と関連するその他の企業が運用するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券に投資する場合、かかる受益証券に関連してファンドに対して申込みまたは買戻しの手数料を徴収してはならない。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。
- サブ・ファンドが純資産額の大部分をその他のU C I T Sおよびその他のU C Iに投資する場合、投資顧問会社は、当該サブ・ファンドに課せられる運用報酬総額（成功報酬（もしあれば）を除く。）（かかるサブ・ファンドが投資する他のU C I T SおよびU C Iからの運用報酬を含む。）が、サブ・ファンドの純資産価額の1.50%を超えないことを確保する。
- 2.4 サブ・ファンド（以下「投資サブ・ファンド」という。）が、ファンドの他のサブ・ファンド（以下「対象サブ・ファンド」という。）の投資証券に投資する場合、
- ・ 対象サブ・ファンド自体は、投資サブ・ファンドに投資することができない。
 - ・ 対象サブ・ファンドは、（上記2.3に記載されるとおり）純資産額の10%を超えてファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に投資することができない。
 - ・ 対象サブ・ファンドの投資証券に付随する議決権は、投資期間中、投資サブ・ファンドにつき停止される。
 - ・ 対象サブ・ファンドに関連して支払われる運用手数料または申込みもしくは買戻しの手数料は、投資サブ・ファンドには請求されない。

- ・ 対象サブ・ファンドの投資証券の純資産価額は、ファンドの資本金が2010年法に定められる法定最低額（現在は1,250,000ユーロ）を上回るものとする要件の目的上、考慮されない。

2.5 サブ・ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

2.6 サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

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

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

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

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

2.6.4 サブ・ファンドが複数の発行体の譲渡性のある証券または短期金融証書を保有しており、それぞれの発行体に純資産額の5%以上を投資している場合、かかる譲渡性のある証券または短期金融証書の総価値がファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。上記の制限は、適正な監督に服す金融機関に預託された預金およびかかる金融機関と行う店頭派生商品には適用されないものとする。2.6.3の二つのインデントに定める譲渡性のある証券および短期金融証書の制限は本項の40%制限を適用する際には考慮に入れないものとする。

2.6.1ないし2.6.4に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

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

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

2.6.1ないし2.6.4に定める制限を組み合わせることができない。そのため、2.6.1ないし2.6.4に従って実施された同じ法主体が発行した譲渡性のある証券もしくは短期金融証書への投資または同じ法主体に預託された預金もしくは同じ法主体と行う派生商品取引が合わせてサブ・ファンドの純資産額の35%を超えてはならない。

指令83/349/EECまたは国際的に公認の会計基準に従って連結財務諸表の作成に関連して同じ企業グループに属す企業は、2.6.1ないし2.6.4に定める投資制限を計算する際には一法主体とみなされるものとする。

サブ・ファンドは、2.6.1および2.6.4の三つのインデントに定める制限に従って、累積的に純資産額の20%以上を同じグループの譲渡性のある証券または短期金融証書に投資してはならない。

以下の2.8に定める制限を排除することなく、2.6.1に定める10%制限は、サブ・ファンドの投資方針がCSFが承認した特定の株式または債券の指数を追跡することを目的とする場合、同一発行体が発行した株式および／または債券への投資に関して2.6.1に定める制限は20%に引き上げられる。ただし、

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

を条件とする。

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

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

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

2.8 ファンドは、

2.8.1 同一発行体の無議決権株式を10%以上取得してはならない。

2.8.2 同一発行体の債券を10%以上取得してはならない。

2.8.3 同一投資信託の受益証券を25%以上取得してはならない。

2.8.4 一発行体の短期金融証書を10%以上取得してはならない。

上記の2.8.2、2.8.3および2.8.4に定める制限は、取得時点で債券もしくは短期金融証書の総額または発行済み証券の純額が計算できない場合には無視することができる。

2.9 上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。

2.9.1 EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証書。

2.9.2 EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証書。

2.9.3 一または複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融証書。

2.9.4 当該非加盟国の制定法によりその株式取得がサブ・ファンドにとり当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、登記上の事務所に当該国に有する発行体の証券に主としてその資産を投資する当該国に設立された会社の資本に関しサブ・ファンドが保有する譲渡性のある証券。ただし、非加盟国の当該会社が投資方針において、2010年法第43条、第46条および第48条（１）、（２）に規定される制限に従っている場合のみ適用される。2010年法第43条および第46条に規定される制限が過度の場合、第49条に必要な変更を加え適用するものとする。

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

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

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

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

2.12 ファンドは、第三者のために信用供与を行い、保証人を務めてはならない。ただし、上記制限の解釈上、

（i）2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産の購入（全額払込み形式か、分割払込み形式かを問わない。）および（ii）ポートフォリオ証券の許可された貸出しは貸付とはみなされないものとする。

2.13 ファンドは、2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産のアンカバーの売り取引を行ってはならない。ただし、上記の制限によってもファンドは許可された制限の範囲内で、金融派生商品に関連して預金を行い、またはアカウントを維持することを妨げられないものとする。

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

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

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

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

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

3. 投資技法と金融商品

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

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

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

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

- 3.4 ファンドは、原資産のグローバル・リスクがサブ・ファンドの純資産総額を超えないことを確認する。指数を基礎とする派生商品の原資産は、2.6.1ないし2.6.4に基づく投資制限には織り込まれない。

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

3.5. 効率的なポートフォリオ運用—その他の技法および手段

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

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

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

- 3.5.1 費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。

- 3.5.2 以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。

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

- 3.5.3 リスクはファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握される。

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

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

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

効率的なポートフォリオ運用技法の一環として、サブ・ファンドは、投資顧問会社を通じて、随時、一定の募集を引き受けまたは下引受けすることがある。運用会社は、関連するサブ・ファンドがかかる契約に基づき支払われるべき手数料および報酬を受領することを確保するよう努め、かかる契約に基づき取得されるすべての投資

対象は、関連するサブ・ファンドの資産の一部を構成する。ルクセンブルクの規制上、受託者／保管者の事前の承諾を必要とするという要件はない。

3.6 証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反

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

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

3.6.2 借主は、E Uの法律が定める規定と同等であるとC S S Fがみなす慎重な管理ルールに従わなくてはならない。

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

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

3.6.5 かかる担保は、貸付証券の移転の前または同時に設定されなくてはならない。上記3.6.1の金融機関を通じて証券が貸付けられる場合、貸付証券の移転について、取引が適切に完了されることを当該金融機関が保証する場合には、担保の設定に先立って移転を行うことができる。ただし、借主の代わりに金融機関がU C I T Sに対し担保を設定することができる。

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

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

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

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

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

ブラックロックは、比例配分をほぼ正確にするために、予め定められた体系的かつ公平なプロセスを利用して、貸付金をポートフォリオに割り当てるためには、貸付要請に応えるために、単独でまたは他のポートフォリオと統合した単一市場のデリバリーとして、（i）ブラックロックは、全体として、様々なプログラム限度額

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

3.7 レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

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

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

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

- （a）3.6.2および3.6.3の条件を満たすこと
- （b）買主として行為するファンドとの間のレポ取引の有効期間中、ファンドは、その他の補償手段を有する場合を除き、取引相手方が自己のオプションを行使する前にまたは買戻期限が終了するまで、契約対象の証券を売却しないものとする。
- （c）レポ取引に基づきファンドが取得した証券は、サブ・ファンドの投資方針および投資制限に適合しなくてはならず、また以下に限定される。
 - （i）短期銀行証書または2007年3月19日付指令2007/16/ECに定める短期金融商品。
 - （ii）十分な流動性を提供する非政府発行体によって発行される債券。
 - （iii）後記3.8.2（b）、3.8.2（c）および3.8.2（d）に言及される資産。

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

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

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

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

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

- （a）流動性：（現金以外の）担保は、高い流動性を有するべきであり、その売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、透明性のある価格設定を有する規制ある市場または多国間取引施設で取引されることを要する。受領される担保はまた、2010年法第48条の規定を遵守することを要する。
- （b）評価：担保は毎日値洗いして評価できるべきであり、高い価格変動性を示す資産は、適切に保守的なヘアカットが実施されていない限り、担保として受け入れられるべきではない。
- （c）発行体の信用度：担保は高い信用度を有することを要する。
- （d）相関関係：担保は、取引相手方から独立した法主体により発行されるべきであり、取引相手方のパフォーマンスと高い相関関係を示さないことが予想されている。
- （e）分散化：担保は、ある発行体に対する最大エクスポージャーをファンドの純資産価額の20%として、国、市場および発行体の点において十分に分散されることを要する。サブ・ファンドが様々な取引相手方にさらされる場合、一発行体に対する20%のエクスポージャー制限を計算するために、様々な担保のバスケットは合算されることを要する。

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

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

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

- （a）現金、短期銀行預金、2007年3月19日付指令2007／16／ECに定める短期金融商品、取引相手方の関連
会社ではない一流の信用機関によって発行される要求払いの信用状および保証状等の流動資産。
- （b）OECD加盟国もしくはそれらの地方政府、または地域的もしくは世界的規模の超国家機関および共同
体組織によって発行または保証された債券。
- （c）純資産価格の計算を毎日行い、かつAAA格またはこれと同等の格付を有するマネー・マーケット型の
UCIによって発行された投資証券または受益証券。

- (d) 主として下記 (e) および (f) に定められる債券／株式に投資を行う U C I T S によって発行された投資証券または受益証券。
- (e) 十分な流動性を提供する一流の発行体によって発行または保証された債券。または
- (f) E U 加盟国の規制ある市場または O E C D 加盟国の金融商品取引所に上場されているかまたは取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれていることを条件とする。
- 3.8.3 所有権の移転がある場合、受領される担保は、保管銀行またはその代理人により保有されることを要する。所有権の移転がない場合にはこれは適用されず、担保は、適正な監督に服し、かつ担保提供者とは無関係の第三者の保管機関により保有される。
- 3.8.4 現金により提供された担保によって、ファンドが当該担保の受託者に対する信用リスクのエクスポージャーをとる場合、かかるエクスポージャーは、前記2.6に定める20%制限に服するものとする。
- 3.8.5 契約期間中、現金以外の担保を売却し、再投資しまたは質権を設定することはできない。
- 3.8.6 担保として受領される現金は、
- (a) 指令2009/65/E C 第50条(f)に規定される法主体にのみ預託されることができる。
 - (b) 優良国債にのみ投資されることができる。
 - (c) リバース・レポ契約の目的にのみ使用されることができる。ただし、取引が慎重な監督に服する信用機関との間で行われることおよびファンドが発生ベースで現金の全額をいつでも回収することができることを条件とする。
 - (d) M M F 規則において定義される短期のマネー・マーケット・ファンドにのみ投資されることができる。
- 再投資される現金担保は、現金以外の担保に適用ある分散要件に従って分散されることを要する。
- 3.8.7 ファンドは、O T C 派生取引、証券貸付取引およびリバース・レポ取引の取引相手方に対するエクスポージャーを軽減するために、担保として受領される資産の各クラスに関してヘアカット方針を実施している。これらの取引は、適用されるヘアカットを含む、信用補完および適格担保に関連する条件を含む標準的な法定文書に基づき実施される。
- ヘアカットとは、担保資産の評価額または流動性特性が時を経て低下することがあるという事実を考慮して担保資産の価値に適用される割引のことである。ヘアカット方針は、担保の発行体の信用状態、担保の価格の変動性および担保運用方針に従って実施されるストレス・テストの結果を含む関連する資産クラスの特徴を考慮する。関連する取引相手方との間で実施されている契約の枠組みに従い（これは最低引渡額を含むこともある）、受領される担保は、適切な場合には関連する取引相手方のエクスポージャーに等しいかまたはこれを上回る価値（ヘアカット方針に照らして調整される。）を有するものとすることがファンドの意向である。
- 担保として保有される該当する各種類の資産に適用あるヘアカットは、評価割合として以下に記載されているとおりである。ファンドの単独の裁量により、以下に記載する値を上回るヘアカットを適用することがある。より大きなヘアカットが特定の取引相手方および／または特定の取引に適用されることもある（すなわち、誤方向リスク）。
- ファンドはこの方針をいつでも変更できる権利を留保しており、その場合、本書はそれに応じて更新される。

O T C 派生取引

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

証券貸付取引

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

リバース・レポ取引

適格担保	適用されるヘア カットの最小値
国債	0%
社債	6%

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

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

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

(1) 会社の持分取得に関する制限

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

(2) 利害関係者の取引制限

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

(3) サブ・ファンドに対する投資制限

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

(4) 英文目論見書に記載された投資制限の遵守

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

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

3【投資リスク】

(1) リスク要因

リスク考察

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

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

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

リスク概論

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

金融市場、取引相手方および業務提供者

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

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

税制考察

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

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

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

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

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

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

同様に、インドの税制は、生成段階であり、不確実性にさらされている。

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

投資証券クラス間の影響

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

為替リスクー基準通貨

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

為替リスクー投資証券クラス通貨

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

通貨リスクー投資者自身の通貨

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

ヘッジ・クラス投資証券

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

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

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

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

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

世界的金融市場危機および政府介入

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

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

自然災害または人為的災害および感染症の流行の影響

一部の地域は、自然災害または壊滅的な自然事象の影響を受けるリスクにさらされている。一部の国では、インフラ、災害管理計画策定機関、災害対応および救援のリソース、自然災害に対する組織化された公的基金、ならびに自然災害早期警戒技術の開発が未熟で不均衡なものであることを考慮すると、個々のポートフォリオ企業またはより広範な地域の経済市場における自然災害の被害は、甚大なものになることがある。重要な通信、電力およびその他の動力源が復旧し、ポートフォリオ企業の営業が再開されるまでに、長期間を要することがある。災害が発生した場合には、サブ・ファンドの投資対象もリスクにさらされる可能性がある。自然災害による将来の経済的影響の規模は予測不可能であり、一部の会社に対するサブ・ファンドの投資が遅れ、また最終的にかかる投資が一切できなくなることもある。

投資は、人為的災害によっても悪影響を受けることがある。人為的災害が公表されると、全般的な消費者マインドに重大な悪影響が及ぶことがあり、ひいては、当該投資対象が人為的災害に関連しているか否かを問わず、サブ・ファンドの投資対象のパフォーマンスに重大な悪影響を及ぼすことがある。

感染症の急激な拡大もまた、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼすことがある。例えば、新型コロナウイルスによる呼吸器疾患の感染拡大は、2019年12月に最初に発見され、その後世界中に広がった。このコロナウイルスにより、国境閉鎖、人々の移動の制限、隔離、輸送およびその他のサービスの停止、サプライチェーン、事業および顧客活動の中断、ならびに漠然とした懸念および不確実性が生じた。今後、同様の感染症の急激な拡大が起こる可能性がある。コロナウイルスの影響や、今後発生することがあるその他の流行やパンデミックは、現時点では必ずしも予測できない形で、多数の国、個々の企業および市場全般の経済に影響を与える可能性がある。さらに、新興発展途上国や新興市場国では、保健医療システムが確立されていないため、感染症の影響がより大きくなる可能性がある。一部の国においては、最近のコロナウイルスの感染拡大によって引き起こされた公衆衛生上の危機によって、既存の他の政治的、社会的および経済的リスクを悪化させることがある。感染拡大の影響は短期的な場合もあれば、長期間続く場合もある。かかる事由は、ボラティリティを増加させ、投資主の投資につき損失のリスクを増加させることがある。

最近の市場の事象

米国内外における様々な政治的、社会的および経済的事象に応じて市場が不安定な期間が発生することがある。これらの状況は、より大きな価格のボラティリティ、流動性の低下、信用スプレッドの拡大および価格の透明性の欠如をもたらし、多くの場合においてはもたらし続け、多くの有価証券の流動性が失われ価値が不確実なままとなる。かかる市況は、サブ・ファンドの有価証券の一部の評価が不確実となること等によりサブ・ファンドに悪影響を及ぼすことがあり、および／または、サブ・ファンドの保有有価証券の価格の急激な上昇または下落をもたらすことがある。サブ・ファンドのポートフォリオの価格が大きく減少した場合、サブ・ファンドが有する未決済のレバレッジに関する資産担保水準に影響を及ぼすことがある。

将来の負債またはその他の経済危機に起因するリスクも、世界的な経済回復、金融機関の財務状況ならびにサブ・ファンドの事業、財務状況および運用成績にマイナスの影響を及ぼす可能性がある。特に市場および経済の混乱は、消費者信頼感の水準および支出、個人破産率、消費者負債の発生およびデフォルトの水準ならびに住宅価格等に影響を及ぼし、また将来において影響を及ぼすことがある。米国または世界の経済に関する不確実性が消費者の信頼感および消費者の信用要因に悪影響を及ぼす限りにおいて、サブ・ファンドの事業、財務状況および運用成績は重大な悪影響を受ける可能性がある。主要な銀行の信用格付の引下げは、当該銀行の借入費用の増加をもたらす、経済全体に悪影響を及ぼすことがある。さらに、一部の金利に関するものを含む連邦準備制度の方針も、配当および利付き有価証券の価格、ボラティリティおよび流動性に悪影響を及ぼすことがある。市場のボラティリティ、金利の上昇および／または不利な経済状況により、サブ・ファンドによる

その投資目標の達成能力が悪影響を受けることがある。

デリバティブ

（a）概説

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

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

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

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

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

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

（b）詳細

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ボラティリティ・デリバティブ

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

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

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

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

通貨オーバーレイ戦略

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

オプション戦略

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

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

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

担保の移譲

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

証券貸付

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

レポ契約に関連するリスク

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

リバース・レポ取引に関連するリスク

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

取引相手方リスク

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

保管銀行の取引相手方リスク

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

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

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

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

サブ・ファンド責任リスク

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

市場のレバレッジ

サブ・ファンドは、追加の投資対象を購入するために借入れを用いることはないが、デリバティブ・ポジションを通じて、市場のレバレッジ（純資産価額を超える、ロングおよびシンセティック・ショート・ポジションの両方を合計した市場エクスポージャーの総額）の獲得を予想されることがある。投資顧問会社は、市場間の相対的な価値の決定（「この市場はあの市場よりも利益を生む」）や市場の絶対的リターンに関する指向的な見解（「この市場は上昇また

は下落する」）から絶対的リターンを得ることを目指す。市場のレバレッジの範囲は、ポジション間の相関関係の程度に依拠する見込みである。相関関係の程度が高ければ高いほど、市場のレバレッジの見込みおよび確実性は高くなる。

レポおよびリバース・レポ契約

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

M i F I D I I

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

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

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

サイバーセキュリティ・リスク

サブ・ファンドまたは運用会社および投資顧問会社を含む業務提供会社は、サイバーセキュリティ上のインシデントおよび／または技術的誤動作から生じるリスクの影響を受けることがある。サイバーセキュリティ上のインシデントとは、機密情報の喪失、データの破損、または業務キャパシティの喪失を引き起こすことがある事象である。サイバーセキュリティ上のインシデントは、意図的なサイバー攻撃や意図しない事象が原因で発生することがある。サイバー攻撃には、資産もしくは機密情報の不正流用、データの破壊、機密情報の許可なしの公開、または業務の中断を生じさせる目的で、デジタル・システムに不正アクセスすること（例えば、ハッキングや悪意あるソフトウェア・コーディング）が含まれるが、これらに限定されない。サイバー攻撃は、ウェブサイトへのサービス拒否攻撃により対象利用者がネットワーク・サービスを利用できなくなるようにするなど、不正アクセスを必要としない方法で実行されることもある。ファンドが投資する有価証券の発行体およびその他の金融商品の取引相手方もまた、サイバーセキュリティ上のインシデントの対象とされることがある。

サイバーセキュリティ上のインシデントは、サブ・ファンドに財務上の損失を被らせ、サブ・ファンドによる純資産価格の計算を妨げ、取引を阻害し、投資者の投資証券の買付け、交換もしくは買戻しを不可能にし、プライバシーおよびその他の法律の違反、規制上の罰金、罰則、風評被害、払戻しもしくはその他の補償費用または追加のコンプライアンス費用を生じさせることがある。サイバー攻撃により、サブ・ファンドの資産および取引、投資証券保有者による投資証券の所有権、ならびにサブ・ファンドの機能に不可欠なその他のデータ記録が、アクセス不能、不正確、または不完全なものとなることがある。さらに、サブ・ファンドに悪影響を及ぼし得る将来のサイバーセキュリティ上のインシデントを防止するために多額の費用が発生することがある。

運用会社および投資顧問会社は、サイバーセキュリティ上のインシデントを防止するための事業継続計画およびリスク管理戦略を策定しているものの、かかる計画および戦略には、サイバー攻撃の脅威の進化により一部のリスクが特定されていない可能性を含む、内在的な制約が存在する。

さらに、サブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社のいずれも、サブ・ファンドに対する他の業務提供会社またはサブ・ファンドが投資する有価証券の発行体および他の金融商品の取引相手方によって策定される事業継続計画またはサイバーセキュリティ戦略を管理することができない。投資顧問会社は、日常業務の多くを第三者である業務提供会社に依存しており、かかる業務提供会社によって実施される保護および方針が、投資顧問会社またはサブ・ファンドをサイバー攻撃から保護する上で効果的でないというリスクにさらされる。

ブラックロック・グループは、効果的な情報セキュリティ・プログラム（機密性、完全性および利用可能性の保護に重点を置いたもの）に取り組んでおり、これが顧客の信頼と事業の絶対的な基礎を維持する上で最も重要であると考えている。ブラックロック・グループの情報セキュリティグループは、ブラックロック・グループの情報および技術システムを効果的に保護することに重点を置いている。ブラックロック・グループの情報セキュリティグループは、ビジネスラインならびに技術および開発グループと積極的に連携している。ブラックロック・グループの全人員は、情報セキュリティを維持する責任を負っている。ブラックロック・グループの情報セキュリティ・プログラムは、技術の防衛を最優先にするために、ISO 27001/27002:2013コントロール・フレームワークおよびNISTサイバーセキュリティ・フレームワーク(NIST CSF)のベストプラクティスを適用している。

税務リスク

ファンド（またはその代表者）は、サブ・ファンドのために、源泉徴収税の還付請求が可能な一部の国において、発行体から受領した配当および受取利息（もしあれば）に対する源泉徴収税を取り戻すための請求を行うことがある。サブ・ファンドが将来源泉徴収税の還付を受けるか否か、また、いつ受けるかは、当該国の税務当局のコントロール下にある。ファンドが、還付の蓋然性に関する継続的な評価に基づきサブ・ファンドの源泉徴収税の取戻しを見込んでいる場合には、当該サブ・ファンドの純資産価額には、原則として、かかる税還付の未収金が含まれる。ファンドは、当該サブ・ファンドの還付の蓋然性に潜在的な影響がないか、税務の動向を継続的に評価する。税務上の規制またはアプローチの変更等により還付を受ける蓋然性が著しく減少した場合には、当該サブ・ファンドの純資産価額のうち当該還付の未収金の一部または全部を償却する必要があることがあり、その場合、当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす。未収金が償却された時点での当該サブ・ファンドの投資家は、当該投資家が未収金発生期間中に投資者であったか否かにかかわらず、結果として生じた純資産価額の減少の影響を負担する。逆に、サブ・ファンドがそれまでに未収金として計上していなかった税還付を受けた場合、請求が認められた時点でのサブ・ファンドの投資家は、結果として生じたサブ・ファンドの純資産価額の増加による恩恵を受けることになる。当該時点より前に投資証券を売却した投資家は、かかる純資産価額の増加による恩恵を受けることはない。

LIBORおよびその他の参照金利

サブ・ファンドの投資、ベンチマークおよび支払義務の一部は、ロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」という。）、欧州銀行間取引金利（以下「EURIBOR」という。）、ポンド翌日物平均金利（以下「SONIA」という。）およびその他の類似の種類の参照金利（以下「参照金利」という。）等の変動金利に基づくものであることがある。参照金利の廃止、または参照金利の決定もしくは監督に関するその他の変更もしくは改訂は、当該参照金利に連動する有価証券または支払の市場または価格に悪影響を与えることがある。さらに、規制当局または取引相手方によってもしくはその他の方法で課される代替の参照金利および価格調整により、サブ・ファンドの運用成績および純資産価格が悪影響を受けることがある。

LIBORの将来的な利用や代替参照金利の性質については、依然として不確実性がある。そのため、LIBORからの移行がサブ・ファンドまたはサブ・ファンドが投資する金融商品に与える潜在的な影響は、未だ判断できない。

2017年、連邦準備制度理事会と連携する米国大手銀行で構成される代替参照金利委員会は、LIBORの適切な代替金利として、幅広く翌日物の米国財務省レポ金利を担保することを目的とした担保付翌日物調達金利（以下「SOFOR」という。）を選択したことを公表した。ニューヨーク連邦準備銀行は、新たな商品および取引において任意で使用されることを期待して、2018年にSOFORの公表を開始した。

その他の各国法域の銀行の作業部会や規制当局は、上記の変更に加えて、英国のSONIAを含む各自の市場のための代替金利を提案している。

その他のリスク

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

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

特別リスク考察

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

特別リスク

流動性リスク

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

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

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

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

オプション戦略

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

譲渡性のある債券

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

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

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

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

ハイ・イールド債務証券への投資

「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格債務証券は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比

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

資産担保证券（ＡＢＳ）

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

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

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のＡＢＳは、以下に記載される。

ＡＢＳに関連する一般的なリスク

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のABSに関連する勘案事項**資産担保コマーシャル・ペーパー（以下「ABCP」という。）**

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

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

債務担保证券（以下「CDO」という。）

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

クレジット・リンク債（以下「CLN」という。）

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

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

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

シンセティック債務担保证券

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

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

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

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

事業証券化（以下「WBS」という。）

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

モーゲージ担保证券（MBS）

モーゲージ担保证券は、商業用および／または住宅用モーゲージの裏付けプールからの収益の流れを裏付けまたは担保とする債務証券の総称である。この種類の証券は、一般的に、モーゲージのプールからの利息および元本の支払を投

資者に流用するために使用される。モーゲージ担保証券は、通常、信用度および期間を参照して評価される裏付けモーゲージの危険性に依拠して様々な特徴を持つ種々の異なるクラスで発行され、証券の固定または変動レートで発行することができる。クラスのリスクが高くなればなるほど、モーゲージ担保証券はより多くを収益によって支払う。

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

MBSに関連する一般的なリスク

MBSは、期限前返済リスクにさらされることがある。これは、金利の下落期において、借主がモーゲージの元本を予定よりも早く借り換えるかまたはその他の方法により返済するというリスクである。これが起こった場合、一定の種類のMBSは、当初予定されていたよりも早く返済され、サブ・ファンドはその手取金をより利回りの低い証券に投資しなければならない。MBSは、遅延リスクにもさらされることがある。これは、金利の上昇期において、一定の種類のMBSが当初予定されていたよりも遅く返済され、これらの証券の価値が下落するというリスクである。その結果、サブ・ファンドの組入証券の平均デュレーションが延長されることがある。期間の長い証券の価値は、一般的に、期間の短い証券の価値よりも、金利の変動に反応して大きく変動する。

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

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のMBSに関連する勘案事項

商業用モーゲージ担保証券（以下「CMB S」という。）

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

モーゲージ担保債務証券（以下「CMO」という。）

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

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

不動産モーゲージ投資コンジット（以下「REMIC」という。）

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

住宅用モーゲージ担保証券（以下「RMBS」という。）

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

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

ディストレスト証券

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

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

偶発転換社債

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

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

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う（網羅的ではない。）。

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

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

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

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

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

事後受渡取引

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

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

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

小型企業への投資

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

株式リスク

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

新興市場

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

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

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

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

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

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

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

ソブリン債務

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

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

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

「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格のソブリン債務は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大ききものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券

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

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

債券格下げリスク

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

銀行発行社債の「ペイル・イン」リスク

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

海外投資に関する制限

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

中国への投資

現在、中国への投資については、一定の追加リスク、特に中国証券の取扱い能力についてのリスクにさらされる。一部の中国証券の取扱いは認可を受けた投資者にのみ制限され、当該証券への投資元本を送金する投資者の能力はしばしば限定されることがある。元本の流動性および送金に係る問題に起因してファンドは、随時、一部の証券への直接

投資がUCITSにとって適切でないことを決定することができる。その結果、ファンドは、中国証券への間接的なエクスポージャーを得ることができ、中国市場の完全なエクスポージャーを得ることができないことがある。

中国経済のリスク

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

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

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

中国の政治に関するリスク

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

中国の法制度

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

人民元の通貨および通貨交換リスク

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

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

サブ・ファンドの人民元建の全取引に使用される為替レートは、RQFII制度において行われる取引を除き、オフショア人民元（以下「CNH」という。）に対するレートであり、オンショア人民元（以下「CNY」という。）に対するものではない。CNHの価格は、いくつかの要因により、CNYの価格とおそらくは大幅に異なるものとなる可能性がある。かかる要因には、随時中国政府によって適用される為替管理政策および送金制限のほか、その他の外部的な

市場原理が含まれるが、これらに限定されない。CNHとCNYとの間の相違は、投資者に悪影響を及ぼす可能性がある。

ロシアへの投資

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

- ・ロシアのクリミアでの行動の結果、本書の日付現在、米国、欧州連合その他の諸国が、ロシアに制裁を課している。制裁の範囲および程度は拡大する可能性があり、このことがロシア経済に悪影響を及ぼし、ロシア証券の価格および流動性の低下、ロシア通貨の下落および／またはロシアの信用格付の引下げをもたらすリスクがある。この制裁に対し、ロシアが欧米その他の諸国に対しより広範に対抗措置を講ずることもあり得る。ロシアや他の諸国がどのような措置を講じるかによって、ロシアに対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドは、ロシアへの投資を継続すること、および／またはロシア国内の投資対象を売却して資金をロシア国外に送金することが困難となる可能性がある。ロシア政府の講じる措置には、欧州居住者がロシア国内に有する資産の凍結または没収が含まれ得るが、その場合には、サブ・ファンドが保有するロシア資産の価格は下落し、流動性は低下する。以上のいずれかの事由が生じた場合、取締役会は、（その裁量により）ロシアに対する投資エクスポージャーを有するサブ・ファンドの投資者の利益になると考える措置を講じることができる。かかる措置には、（必要に応じ）サブ・ファンドにおける取引の停止が含まれる。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要（1）資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。

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

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

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

ブレグジットの潜在的な影響

2020年1月31日、連合王国はEUから正式に離脱し、EU加盟国ではなくなった。連合王国およびEUは、2020年12月31日までの移行期間に入った（以下「移行期間」という。）。移行期間中、連合王国は、適用あるEUの法令の対象となる。

政治的、経済的および法的な枠組みの交渉および設定が移行期間以降まで続くことにより、移行期間中およびその後も、連合王国およびより広範囲の欧州の市場における不確実性が継続し、変動（ボラティリティ）の大きい期間が続くことがある。将来の関係性の条件によっては、世界の金融市場の不確実性が継続し、サブ・ファンドの運用成績に悪影響が及ぶことがある。

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

ユーロおよびユーロ圏リスク

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

R Q F I I 投資に適用される特別リスク

R Q F I I スキームの概要については、前記「2 投資方針 （1）投資方針 R Q F I I 投資」の項を参照のこと。

アジア・ドラゴン・ファンド（2015年11月現在）は、BAMNAのR Q F I I としての地位またはR Q F I I ライセンス保有者であるブラックロック・グループの関連会社を通じて中国A株および／または中国オンショア債券（場合による。）に投資することにより、中国に直接投資することができる。

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

R Q F I I リスク

中国におけるR Q F I I 制度を通じた投資を規制する規則の適用および解釈は相対的に見て検討されておらず、どのように適用されるかについて確実性はない。かかる投資規制においては中国の機関および規制当局に大きな裁量が委ねられており、現在または将来においてどのように裁量権が行使されるかについては前例または確実性がないためである。R Q F I I の仕組みに関する将来の動向を予測することはできない。関連するR Q F I I アクセス・ファンドのR Q F I I 投資に関して課せられるいかなる送金制限も、R Q F I I アクセス・ファンドの買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。R Q F I I の仕組みに関するいかなる変更も、一般的に、R Q F I I がそのR Q F I I の資格を失う可能性も含め、関連するR Q F I I を通じて中国において適格担保に直接投資するR Q F I I アクセス・ファンドの能力に影響し得る。更に、R Q F I I の資格が停止または取り消された場合には、関連するR Q F I I アクセス・ファンドがその保有するR Q F I I 適格担保を処分することを要求され、関連するR Q F I I アクセス・ファンドの運用に悪影響を及ぼす可能性がある。R Q F I I に関する適用ある法律、規則および規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性がある。

RQFIIの投資制限リスク

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

中国A株の取引に影響する停止、制限およびその他の混乱

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

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

中国資産に関するRQFII保管銀行その他の預託機関に対する取引相手方リスク

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

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

中国のブローカーに対する取引相手方リスク

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

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

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

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

人民元の送金および本国送金

現在のところ、RQFIIによる人民元の本国送金は、ロックアップ期間または規制当局の事前承認の対象とはされていない。ただし、真偽審査およびコンプライアンス審査を実施し、かつ、RQFII保管銀行はSAFEに対し、送金および本国送金に関する月次報告を提出しなければならない。本国送金プロセスは、関連する規則に定められた一定の要件に服することがある（例えば、実現累積利益の本国送金時の一定の書類の提出）。本国送金プロセスの完了は、遅延することがある。将来、中国の規則および規制が変更されない、または本国送金制限が課されないという保証はない。また、かかる中国の規則および規制の変更が、遡及的に適用される可能性もある。RQFIIアクセス・ファンドの現金に課される本国送金制限は、RQFIIアクセス・ファンドが買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

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

ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

ストック・コネクトの概要については、前記「2 投資方針（1）投資方針」中「ストック・コネクト」の項を参照のこと。

本書の日付現在、アジア・ドラゴン・ファンドは、ストック・コネクトを通じて中国A株に投資することができる。

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

投資枠の制限

ストック・コネクトには、投資枠の制限が課されている。その詳細は、前記「2 投資方針（1）投資方針」中「ストック・コネクト」の項に記載のとおりである。特に、投資枠の残高がゼロになるか、1日当たりの投資枠を超過すると、買い注文は拒否される（ただし、投資者は、投資枠の残高にかかわらず、国境間で証券を売却することは認められる。）。そのため、投資枠の制限によって、ストック・コネクト・ファンドは、ストック・コネクトを通じて適時に中国A株に投資する能力を制限され、その投資戦略を効果的に追求することができないことがある。

法的所有権・受益的所有権

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

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

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

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

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

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

決済リスク

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

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

停止リスク

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

市場取引日の相違

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

フロントエンドの監視により課される売買制限

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

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

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

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

SPSAモデルに基づく決済方法

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

オペレーション・リスク

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

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

規制リスク

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

適格株式の回収

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

中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

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

ボラティリティおよび流動性リスク

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

代理人の債務不履行リスク

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

規制リスク

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

ボンド・コネクトのシステム障害リスク

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

課税リスク

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

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

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

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

（２）投資リスクに対する管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

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

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

b. 日本国内における申込手数料

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

(2)【買戻し手数料】

a. 海外における買戻し手数料

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

b. 日本国内における買戻し手数料

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

(3)【管理報酬等】

① 運用報酬および投資顧問報酬

ファンドは、以下の料率の運用報酬を支払う。

投資証券クラス	A	A I	C	D	DD	E	I	J	S	SR	X
アジア・ドラゴン・ファンド	1.50%	1.50%	1.50%	0.75%	0.75%	1.50%	0.75%	0.00%	上限 0.75%	上限 0.75% (注)	0.00%
U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	0.75%	0.75%	0.75%	0.40%	0.40%	0.75%	0.40%	0.00%	上限 0.40%	上限 0.40% (注)	0.00%

(注) クラスSR投資証券については、運用報酬および年間サービス報酬を内包する単一の報酬（継続的な手数料の数値の一部を構成する。）が課せられる。継続的な手数料の数値は、年によって変動する。ポートフォリオ取引関連費用は除外されている（ただし、保管銀行に支払う費用および投資対象の集団投資スキームに支払う購入／解約手数料（もしあれば）を除く。）。

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

2020年8月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは22,648,454米ドル、U S ガバメント・モーゲージ・ファンドは812,330米ドルであった。

② 保管報酬

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

2020年8月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは932,400米ドル、U S ガバメント・モーゲージ・ファンドは91,573米ドルであった。

③ 販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

投資証券クラス	A	A I	C	D	DD	E	I	J	S	SR	X
アジア・ドラゴン・ファンド	0.00%	0.00%	1.25%	0.00%	0.00%	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
USガバメント・モーゲージ・ファンド	0.00%	0.00%	1.25%	0.00%	0.00%	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

2020年8月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは816,678米ドル、USガバメント・モーゲージ・ファンドは145,483米ドルであった。

④ 有価証券貸付手数料

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

⑤ 年間サービス報酬

ファンドは、運用会社に対して年間サービス報酬を支払う。

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

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

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

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

運用会社は、サブ・ファンドの継続的な費用の競争力維持を確保するリスクを負う。したがって、運用会社は、運用会社に支払われた年間サービス報酬額のうちいずれかの期間においてファンドに発生した実費を超える分につき、これを保持する権利を有する。一方で、いずれかの期間においてファンドに発生した費用および経費のうち運用会社に支払われる年間サービス報酬額を超える分については、運用会社または別のブラックロック・グループ会社が負担するものとする。アジア・ドラゴン・ファンドのクラスA無分配投資証券およびUSガバメント・モーゲージ・ファンドのクラスA分配投資証券（毎日分配）の年間サービス報酬は、それぞれ年率0.25%および0.15%である。

2020年8月31日に終了した会計年度中の年間サービス報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは4,992,378米ドル、USガバメント・モーゲージ・ファンドは178,579米ドルであった。

（４）【その他の手数料等】

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

調査費用

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

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

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

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

その他の手数料

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

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

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

2020年8月31日に終了した会計年度中のその他の手数料は、アジア・ドラゴン・ファンドは1,102,381米ドル、USガバメント・モーゲージ・ファンドは385,287米ドルであった。

（５）【課税上の取扱い】

日本

2020年2月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- (1) 投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- (2) ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同一取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロ多角的取引システム（MTF）に上場されている。
- (3) 日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。

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

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

- (4) 日本の法人投資主については、ファンドの配当金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。
- (5) 日本の個人投資主が、投資証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

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

- (6) ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、(5)と同様の取扱いとなる。
- (7) 日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

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

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

日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

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

ルクセンブルグ

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

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

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

連合王国

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

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

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

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

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

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

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

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

ファンドは、サブ・ファンドの資産を、概ね、取引のためではなく、投資のために保有する意向を有している。連合王国歳入税関庁（以下「HMRC」という。）が、連合王国税法上ファンドが取引を構成すると主張する場合であっても、この点に関して保証はないものの投資運用控除（以下「IME」という。）の条件が合致する見込みである。IMEの要件が充足されると仮定して、サブ・ファンドは、自己の投資について獲得した収益／利益に関して連

合王国の課税に服さないことを要する（すべての投資者が本来的に連合王国の課税を受ける所得に関する場合を除く。）。これは、サブ・ファンドが保有する投資対象が、投資運用会社（特定取引）レギュレーションズ2009に定義される「特定取引」の定義を充足することに基づいている。この点に関して保証はないものの、サブ・ファンドが保有する資産が「特定取引」の定義に合致する見込みである。

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

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

英国報告ファンド

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

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降、ファンドに適用されている。

現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>において入手可能である。

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

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

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド

プロダクト・タックスのヘッド宛

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

香港

香港所得税は、香港で取引、事業または専門的職業を行うオフショア・ファンドの香港が源泉の所得に課される。サブ・ファンドは、オフショア・ファンドとして、(i) BAMNAにより取り決められる「特定取引」（2006年歳入法（以下「歳入法」という。）に定義される。）、「特定人物」（歳入法に定義される。）および(ii) 特定取引の実行に「付随する」取引から生じた所得についてこの税金を免除される権利があると考えている。

ただし、サブ・ファンドが関与する一部のその他の種類の取引は、この税金を課せられることがあり、また、サブ・ファンドの「付随する」取引が実行された総取引額の5%を超えた場合、付随取引には、所得税が課せられる。

中華人民共和国

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

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

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

2018年11月22日、財政部および国家税務総局は、中国国外機関投資者に対し、2018年11月7日から2021年11月6日までの期間中の中国国内債券市場における非政府債に由来する利息に関する源泉所得税およびV A Tを一時的に免除することを定めた通達108を合同で発行した。通達108は、2018年11月7日以前に発生した非政府債の利息に関する中国の税制措置については規定していない。

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

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

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

外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

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

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

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

一般規定

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

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

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

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

(2020年12月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (注1) (%)
普通株式	ケイマン諸島	396,525,230	20.66
	中国	352,014,005	18.34
	韓国	271,624,454	14.15
	台湾	259,740,041	13.53
	インド	232,872,587	12.13
	香港	97,541,374	5.08
	インドネシア	65,282,278	3.40
	タイ	56,234,364	2.93
	連合王国	53,938,770	2.81
	米国	51,622,452	2.69
	シンガポール	18,777,270	0.98
	小計	1,856,172,825	96.69
投資信託	アイルランド	21,631,436	1.13
	小計	21,631,436	1.13
現金・その他の資産（負債控除後）		41,931,239	2.18
資産総額		1,919,735,500	100.00
負債総額		37,109,058	1.93 (注2)
純資産総額		1,882,626,442 (194,852百万円)	98.07 (注3)

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

(注2) 資産総額に対する負債総額の比率である。以下同じ。

(注3) 資産総額に対する純資産総額の比率である。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

(2020年12月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）（注1）
政府・政府機関債 社債	米国	158,520,970	46.48
	組入証券小計	158,520,970	46.48
現金・その他の資産（負債控除後）		182,532,403	53.52
資産総額		341,053,373	100.00
負債総額		192,856,897	56.55（注2）
純資産総額		148,196,476 (15,338百万円)	43.45（注3）

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

(2020年12月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	業種	株数 (株)	米ドル				投資 比率 (%)
					取得価額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾	テクノロジー・ハードウェア および機器	9,049,952	9.01	81,556,454.41	18.86	170,705,052.35	8.89
2	Tencent Holdings Ltd	ケイマン 諸島	ソフトウェア および コンピューター サービス	1,562,880	36.87	57,627,576.07	72.74	113,680,418.93	5.92
3	Samsung Electronics Co Ltd	韓国	テクノロジー・ハードウェア および機器	1,519,953	35.81	54,434,196.70	74.57	113,335,348.29	5.90
4	Alibaba Group Holding Ltd	ケイマン 諸島	一般小売	1,916,192	18.49	35,433,147.36	30.00	57,481,707.56	2.99
5	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	韓国	テクノロジー・ハードウェア および機器	830,291	25.78	21,400,917.05	67.75	56,254,640.10	2.93
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd ‘H’	中国	生命保険	4,363,000	10.03	43,779,462.35	12.25	53,455,173.82	2.78
7	China Construction Bank Corp ‘H’	中国	銀行	66,177,000	0.84	55,772,997.39	0.76	50,269,353.27	2.62
8	Reliance Industries Ltd	インド	石油・ガス生産	1,439,868	27.31	39,315,638.10	27.17	39,122,319.55	2.04
9	Bank Central Asia Tbk PT	インドネシア	銀行	15,977,100	1.54	24,639,049.79	2.41	38,492,866.81	2.01
10	Meituan Dianping	ケイマン 諸島	一般小売	987,700	25.65	25,333,503.82	37.99	37,526,557.31	1.95
11	China Mengniu Dairy Co Ltd	ケイマン 諸島	食料生産	6,142,000	4.07	25,022,287.36	6.04	37,071,195.61	1.93
12	Bharti Airtel Ltd	インド	移動電気通信	5,158,250	5.09	26,233,887.23	6.98	35,982,620.96	1.87
13	Li Ning Co Ltd	ケイマン 諸島	個人用品	5,184,416	1.53	7,958,077.71	6.87	35,637,561.44	1.86
14	SK Innovation Co Ltd	韓国	石油・ガス生産	203,442	84.67	17,226,024.53	174.91	35,583,152.63	1.85
15	Tech Mahindra Ltd	インド	ソフトウェア および コンピューター サービス	2,483,222	10.53	26,153,125.25	13.32	33,074,510.16	1.72
16	NCSoft Corp	韓国	レジャー用品	38,120	560.35	21,360,516.51	857.04	32,670,274.15	1.70
17	ENN Energy Holdings Ltd	ケイマン 諸島	ガス・水道 多目的インフラ	2,122,600	10.80	22,929,814.39	14.68	31,152,388.46	1.62
18	AIA Group Ltd	香港	生命保険	2,467,400	6.53	16,104,319.23	12.25	30,230,413.91	1.57
19	Prudential Plc	連合王国	生命保険	1,635,119	17.44	28,508,788.29	18.40	30,086,222.30	1.57
20	Yum China Holdings Inc	米国	観光および レジャー	521,718	38.65	20,165,773.33	57.21	29,847,486.78	1.55
21	Contemporary Amperex Technology	中国	自動車および 部品	543,612	33.83	18,387,861.84	54.01	29,360,279.54	1.53
22	Alibaba Group Holding Ltd ADR	ケイマン 諸島	一般小売	120,091	148.00	17,773,815.11	235.85	28,323,462.35	1.48
23	Doosan Bobcat Inc	韓国	産業工学	1,030,972	28.75	29,641,870.80	27.29	28,139,849.74	1.47
24	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	台湾	電気・電子機器	8,582,000	3.20	27,496,102.58	3.27	28,099,627.79	1.46
25	Bank Mandiri Persero Tbk PT	インドネシア	銀行	59,508,500	0.47	27,983,603.58	0.45	26,789,410.91	1.40
26	China Resources Land Ltd	ケイマン 諸島	不動産投資・ サービス	6,214,666	3.30	20,530,218.52	4.13	25,647,716.18	1.34
27	Link REIT (Unit) (Reit)	香港	不動産投資信託	2,807,300	12.06	33,854,589.84	9.11	25,560,800.72	1.33
28	Axis Bank Ltd	インド	銀行	2,935,245	7.47	21,928,169.06	8.49	24,924,526.66	1.30
29	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa (注)	インドネシア	株式	4,839	2,799.59	13,547,216.01	5,125.89	24,804,181.71	1.29
30	Bandhan Bank Ltd	インド	銀行	4,488,900	4.35	19,547,630.23	5.51	24,712,219.73	1.29

(注) 公正価値評価の対象となる有価証券。

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

(2020年12月末日現在)

順位	銘柄名	国名	種類	利率 (%)	償還日 (年/月/日)	額面金額 (千ドル)	米ドル		投資 比率 (%)
							取得価額	時価	
1	Fannie Mae '12/49' 1.5% TBA	米国	政府・政府機関債	1.50	TBA	8,317	8,528,582	8,548,846	2.51
2	Ginnie Mae II Pool '12/49' 2% TBA	米国	政府・政府機関債	2.00	TBA	7,717	8,015,518	8,048,288	2.36
3	Fannie Mae '30 Year February' 3.5% TBA	米国	政府・政府機関債	3.50	TBA	7,600	8,036,094	8,042,344	2.36
4	Fannie Mae 2.0% 31/12/2049	米国	政府・政府機関債	2.00	2049/12/31	7,566	7,823,865	7,834,607	2.30
5	Freddie Mac 3% 1/11/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/11/1	5,374	5,647,817	5,679,734	1.67
6	Fannie Mae '30 year February' 4% TBA	米国	政府・政府機関債	4.00	TBA	5,000	5,339,063	5,347,468	1.57
7	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/8/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/8/1	4,537	4,995,685	5,013,349	1.47
8	Fannie Mae 15 year January 2% TBA	米国	政府・政府機関債	2.00	TBA	4,291	4,471,994	4,481,686	1.31
9	Freddie Mac Pool 'SD0499' 3% 1/8/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/8/1	4,013	4,319,829	4,336,777	1.27
10	Fannie Mae 30 Year January 4% TBA	米国	政府・政府機関債	4.00	TBA	3,430	3,661,969	3,662,651	1.07
11	Freddie Mac Pool 'RA2657' 3.5% 1/5/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/5/1	3,301	3,534,414	3,567,840	1.05
12	Fannie Mae 30 year January 4.5% TBA	米国	政府・政府機関債	4.50	TBA	3,140	3,399,300	3,402,484	1.00
13	Fannie Mae '12/49' 2% TBA	米国	政府・政府機関債	2.00	TBA	2,647	2,740,679	2,746,367	0.81
14	Ginnie Mae II Pool 'BT4112' 3.5% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/6/20	2,360	2,546,966	2,545,092	0.75
15	Freddie Mac Pool 'SD0488' 4% 1/5/2049	米国	政府・政府機関債	4.00	2049/5/1	2,300	2,493,471	2,496,482	0.73
16	Fannie Mae Pool 'CA7186' 2.5% 1/9/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/9/1	2,289	2,413,401	2,412,665	0.71
17	Freddie Mac 3.5% 1/11/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/11/1	2,204	2,353,654	2,372,641	0.70
18	Ginnie Mae II Pool 'BS7621' 3% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/6/20	2,189	2,324,674	2,289,243	0.67
19	Ginnie Mae II Pool 'BS7620' 3% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/6/20	1,953	2,077,605	2,050,246	0.60
20	Ginnie Mae II Pool 'BX4932' 2.5% 20/8/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/8/20	1,883	1,993,903	1,997,140	0.59
21	Freddie Mac Gold Pool 'G06500' 4% 1/4/2041	米国	政府・政府機関債	4.00	2041/4/1	1,658	1,768,430	1,833,252	0.54
22	Fannie Mae Pool 'FN CA7620' 2.5% 1/11/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/11/1	1,670	1,772,272	1,775,632	0.52
23	Ginnie Mae II Pool 'BS7619' 3% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/6/20	1,619	1,727,550	1,742,474	0.51
24	Ginnie Mae II Pool 'BS7617' 2.5% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/6/20	1,579	1,659,077	1,670,926	0.49
25	Ginnie Mae II Pool 'BS7607' 3.5% 20/5/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/5/20	1,502	1,649,861	1,663,988	0.49
26	Ginnie Mae II Pool 'BT4111' 3.5% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/6/20	1,513	1,640,768	1,649,481	0.48
27	Freddie Mac Pool 'FN CA7619' 2.5% 1/11/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/11/1	1,524	1,625,475	1,636,283	0.48
28	Freddie Mac Pool 'FM4862' 2.5% 1/11/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/11/1	1,514	1,604,266	1,598,027	0.47
29	Fannie Mae 30 year January 5% TBA	米国	政府・政府機関債	5.00	TBA	1,436	1,588,912	1,589,248	0.47
30	Ginnie Mae II Pool 'BS7608' 3.5% 20/5/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/5/20	1,441	1,574,564	1,582,747	0.46

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

②【投資不動産物件】

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

該当事項なし（2020年12月末日現在）。

(ii) U S ガバメント・モーゲージ・ファンド

該当事項なし（2020年12月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

該当事項なし（2020年12月末日現在）。

(ii) U S ガバメント・モーゲージ・ファンド

該当事項なし（2020年12月末日現在）。

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

下記会計年度末および2020年1月1日から同年12月末日までの1年間の各月末における該当サブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびに日本において販売されたファンド証券の1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

	総資産額		純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第57会計年度末 (2018年8月末日)	3,699,685	382,917	3,662,020	379,019	A* 41.65	4,311
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,345,207	242,729	2,329,720	241,126	A* 40.49	4,191
第59会計年度末 (2020年8月末日)	2,079,020	215,179	2,058,808	213,087	A* 47.48	4,914
2020年1月末日	2,442,474	252,796	2,426,591	251,152	A* 43.94	4,548
2月末日	2,250,725	232,950	2,192,580	226,932	A* 42.31	4,379
3月末日	1,849,545	191,428	1,839,028	190,339	A* 36.58	3,786
4月末日	1,926,212	199,363	1,920,550	198,777	A* 40.27	4,168
5月末日	1,848,259	191,295	1,814,492	187,800	A* 39.51	4,089
6月末日	1,952,752	202,110	1,946,863	201,500	A* 42.94	4,444
7月末日	2,053,448	212,532	2,044,633	211,620	A* 46.06	4,767
8月末日	2,079,020	215,179	2,058,808	213,087	A* 47.48	4,914
9月末日	1,901,729	196,829	1,894,268	196,057	A* 45.74	4,734
10月末日	1,841,789	190,625	1,814,795	187,831	A* 47.13	4,878
11月末日	2,007,763	207,803	1,976,935	204,613	A* 51.40	5,320
12月末日	1,919,736	198,693	1,882,626	194,852	A* 55.17	5,710

(注) 「A*」は、「クラスA無分配投資証券」を意味する。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

	純資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第57会計年度末 (2018年8月末日)	228,593	23,659	102,424	10,601	A (D) 9.02	934
第58会計年度末 (2019年8月末日)	230,921	23,900	108,660	11,246	A (D) 9.25	957
第59会計年度末 (2020年8月末日)	248,920	25,763	145,966	15,107	A (D) 9.41	974
2020年1月末日	342,088	35,406	124,384	12,874	A (D) 9.22	954
2月末日	328,343	33,984	126,336	13,076	A (D) 9.24	956
3月末日	330,178	34,173	131,679	13,629	A (D) 9.41	974
4月末日	261,996	27,117	130,870	13,545	A (D) 9.43	976
5月末日	353,463	36,583	146,985	15,213	A (D) 9.44	977
6月末日	342,946	35,495	154,500	15,991	A (D) 9.43	976
7月末日	321,352	33,260	152,849	15,820	A (D) 9.43	976
8月末日	248,920	25,763	145,966	15,107	A (D) 9.41	974
9月末日	259,707	26,880	151,838	15,715	A (D) 9.41	974
10月末日	284,553	29,451	155,504	16,095	A (D) 9.39	972
11月末日	342,278	35,426	152,473	15,781	A (D) 9.38	971
12月末日	341,053	35,299	148,196	15,338	A (D) 9.37	970

(注) 「A (D)」は、「クラスA毎日分配型投資証券」を意味する。以下同じ。

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

②【分配の推移】

下記会計年度における該当サブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

第57会計年度	総額5,252,432米ドル	(543,627千円)
第58会計年度	総額3,909,091米ドル	(404,591千円)
第59会計年度	総額3,994,390米ドル	(413,419千円)

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

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

第57会計年度	総額1,916,619米ドル	(198,370千円)
第58会計年度	総額 686,449米ドル	(71,047千円)
第59会計年度	総額 758,478米ドル	(78,502千円)

(注) USガバメント・モーゲージ・ファンドのクラスA毎日分配型投資証券の2020年2月から2021年1月までに支払われた分配金は、以下のとおりである。

1口当たり分配金	分配落ち日	分配支払日
0.0262米ドル (2.71円)	2020年1月31日	2020年2月3日
0.0225米ドル (2.33円)	2020年2月28日	2020年3月2日
0.0198米ドル (2.05円)	2020年3月31日	2020年4月1日
0.0240米ドル (2.48円)	2020年4月30日	2020年5月4日
0.0184米ドル (1.90円)	2020年5月29日	2020年6月2日
0.0251米ドル (2.60円)	2020年6月30日	2020年7月1日
0.0242米ドル (2.50円)	2020年7月31日	2020年8月3日
0.0327米ドル (3.38円)	2020年8月31日	2020年9月1日
0.0234米ドル (2.42円)	2020年9月30日	2020年10月1日
0.0218米ドル (2.26円)	2020年10月31日	2020年11月2日
0.0256米ドル (2.65円)	2020年11月30日	2020年12月1日
0.0272米ドル (2.82円)	2020年12月31日	2021年1月4日

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

下記の各会計年度における該当ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

	自己資本利益率	第57会計年度	第58会計年度	第59会計年度
(i)	アジアン・ドラゴン・ファンド	11.28%	1.53%	5.16%
(ii)	USガバメント・モーゲージ・ファンド	-5.32%	-1.52%	0.60%

第2【外国投資証券事務の概要】

1 ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

取引機関	J. P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー
取引場所	ルクセンブルグ大公国、セニンガーベルグ L-2633、 トレーズ通り 6 番 C

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

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

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

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

2 投資主総会

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

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

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

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

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

3 ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

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

2【役員の状況】

(2020年12月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 投資 証券 口数
ポール・フリーマン (Paul Freeman)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0
ジェフリー D. ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)	非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー、マネージング・ディレクターおよびジェネラル・マネジャー	0
アースラ・マーキオニ (Ursula Marchioni)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ非常勤取締役	0
バリー・オドワイヤー (Barry O'Dwyer)	非常勤取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクターおよびEMEAファンズ・ガバナンス・ヘッド	0
マイケル・グルーナー (Michael Gruener)	非常勤取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクター、ブラックロックのヨーロッパ、中東およびアフリカ地域のリテール・ビジネスのヘッド	0
デニス・ヴォス (Denise Voss)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0

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

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

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

また、ファンドは、2010年法、勅令、C S S Fの通達に従っている。

b. 準拠法の内容

① 1915年8月10日法

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

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

イ. 会社設立の要件(1915年8月10日法第26条)

- A. 最低1名の株主が存在すること。
- B. 株式会社の資本金の最低額は30,000ユーロである。

ロ. 定款の必要的記載事項(1915年8月10日法第27条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- A. 発起人の氏名。
- B. 会社の形態および名称。
- C. 本店の所在地。
- D. 会社の目的。
- E. 払込資本および授權資本(もし存在すれば)の額。
- F. 募集に際し払込まれた額。
- G. 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記載。
- H. 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もし存在すれば)に対する制限規定。
- I. 現物出資の内容、条件、出資者の氏名。

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

- J. 発起人に認められている権利または特典の内容およびその理由。
- K. 資本の一部を構成しない株式(もし存在すれば)に関する記載。
- L. 取締役および監査役の員数および任命方法に関する規約が法の効力を排除する場合、その規約およびかかる機関の権限の記載。
- M. 会社の存続期間。
- N. 会社が負担するすべての費用および報酬の見積または会社の設立に伴って負担すべき費用および報酬の見積。

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

会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。

- A. 設立定款の草稿を公正証書の形式で作成し、これを草稿として公表すること。かかる証書に記載された者は、当該会社の発起人とみなされる。
- B. 応募申込書に、会社の正式な設立のための応募者の総会の3か月以内の招集を記載すること。

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

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

② 2010年法

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

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

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

- ロ. 2010年法のパートIに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「パートI UCITS」という。))としての適格性を有し、EUのいずれか一つの加盟国内に登録されているすべての投資信託は、EUの他の加盟国において、かかる加盟国で欧州共同体指令が立法化されている範囲内で、その株式または受益証券を自由に販売することができる。
- ハ. 2010年法第2条2項は、同法第3条を前提条件として、パートI UCITSとみなされる投資信託を、以下のよう

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

4【監督官庁の概要】

ファンドは、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消し

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

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

b. 事業譲渡または事業譲受

① 合併

ルクセンブルグ規制当局（C S S F）の事前承認を条件に、U C I T S 同士の併合による合併が認められている。

併合による合併の結果、吸収されるU C I T S は、その資産および債務を相手方のU C I T S に抛出し、清算を行わずに解散される。

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

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

② 資産の譲渡

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

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

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

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

① 海外における販売手続等

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

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

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

非取引日

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

総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

投資証券の価格

すべての価格は、当該取引日の取引注文の受領締切（すなわち前記の締切時間）後に決定される。複数の取引通貨が利用されているサブ・ファンドの場合で、投資者が取引の際、通貨を特定しなかった場合は、当該サブ・ファンドの基準通貨が利用される。

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

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

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

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

クラスC投資証券

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

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

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

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

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

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

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

申込み

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

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

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

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

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

データ保護

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

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

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

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

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック データ保護責任者宛

決済

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

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

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

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

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

決済の不履行

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

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

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

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

最低申込み

あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について、当初申込みの最低額は、現在5,000米ドルである（最低申込額が25,000米ドルであるクラスA I投資証券、最低申込額が10万米ドルであるクラスD投資証券、最低申込額が100万米ドルであるクラスDD投資証券、最低申込額が1,000万米ドルであるクラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券、最低申込額が5,000万米ドルであるクラスS投資証券、ならびに最低申込額が10億米ドルであるクラスSI投資証券を除く。）。いずれの場合においても、最低申込額は関連する取引通貨の相当額によっても受理される。あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について既に保有している投資証券の追加購入の最低単位は、1,000米ドルまたは当該取引通貨でおおよそ1,000米ドル相当額である。これらの最低単位は、特定の場合もしくは販売会社に応じてまたは一般的に修正されることがある。現在の最低単位の詳細は各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

主販売会社による取引

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

適用ある法律および規則の遵守

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

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

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

ファンドのために行為する保管銀行と同様、名義書換事務代行会社は、常に、投資主としての投資者の承認に関連する追加書類を要求することができる。

過度取引方針

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

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

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

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

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

- ・個人または個々人のグループが、過度取引に関係しているか否かを確認する目的で、共有または共通支配下にある投資証券を併合することがある。したがって、取締役会は、過度取引者と考え得る投資者から投資証券の乗換えおよび／または販売に対するいかなる申入れをも拒む権利を留保する。
- ・評価時点のサブ・ファンド投資の適正価値をより正確に反映するため、投資証券1口当たりの純資産価格を調整することがある。これは、原証券の市場価格における値動きが、適正価格評価によりすべての投資主の利益に合致すると取締役会が判断する場合にのみ行われる。

- ・取締役会の合理的判断に従って、取締役会が過度取引を疑う投資主に対して、買戻し手続において2%を上限とする買戻し手数料を徴収することがある。当該手数料は、サブ・ファンドの利益になり、かかる手数料が請求されるような場合には、取引報告書において通知される。

その他の保有の制限

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

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

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

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

投資証券の譲渡

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

② 日本における販売手続等

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

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

2【買戻し手続等】

① 海外における買戻し手続等

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

または口数、完全な決済指示を含まねばならず、すべての投資主の署名が必要である。買戻請求者の口座残高または保有投資証券数を上回る現金額または投資証券口数に対して買戻請求が行われる場合、当該請求は、自動的に当該請求者の口座にある全投資証券の買戻注文として取り扱われる。

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」に記載の通り、買戻しは停止または延期されることがある。

決済

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

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

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

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

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

最低取引・保有額

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

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

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

強制買戻し

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

② 日本における買戻し手続等

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

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

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

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

3【乗換え手続等】

① 海外市場における乗換え

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

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え

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

投資主はまた、サブ・ファンドのあるクラス投資証券から同じサブ・ファンドまたは異なるサブ・ファンドの別のクラス投資証券、または同じクラスの分配投資証券および無分配投資証券の間、または同じクラスのヘッジ投資証券クラスおよびヘッジなし投資証券の間（適用ある場合）の乗換えも請求することができる。

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

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

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

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

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

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

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

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

量により、投資者が機関投資家である場合、通常、クラスI投資証券、クラスX投資証券またはクラスJ投資証券からの乗換えが認められる。

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

乗換えの指示

記名投資証券の乗換えの指示は、通常、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チーム宛の書面またはファックス（ファンドが受領可能な書式による。）により行われ、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の乗換注文を受諾することができる。ファックスにより行われた指示については、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームへ郵送で送付される書面による確認書を必要とする。適切な書面による確認書の提供が行われない場合、乗換えは遅延することがある。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで乗換えのための指示書を提出させることができる。それらはファックスまたは書面で名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに送られる。書面による乗換請求（または当該請求確認書）には、投資主の氏名および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券および無分配型投資証券を含む。）ならびに買い戻される投資証券の価額または投資証券口数および乗り換えられるサブ・ファンド名（および一つ以上の通貨が可能なサブ・ファンドの場合取引通貨の選択）、および英国報告ファンドの投資証券か否かを記載することを要する。乗換えに係るサブ・ファンドが異なる取引通貨の場合、通貨はその乗換えが有効な取引日の関連する為替レートで換算される。

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

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

交換の特例

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

② 日本における乗換え

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

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

① 1口当たり純資産価格の決定

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

評価の取決め

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

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

純資産価額および価格決定

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

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

あるサブ・ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券その他資産の評価は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時点の後に終了する市場で取引される有価証券については、当該時点またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。いずれかの取引日におけるサブ・ファンドの投資証券の純取引が、以下で言及される限度を超過する場合、追加的な手続が適用される。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を1か所選定することができる。運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、買値とディスカウント後の売値の中間価格（以下「仲値」という。）が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。可能な場合、スワップは、第三者である価格決定業者から入手する日々の価格に基づいて値洗いが行われ、また実際のマーケット・メーカーの相場により検証される。第三者から価格が入手できない場合、スワップ価格は、マーケット・メーカーから入手可能な日々の相場に基づく。

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

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

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

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

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券1口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券1口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した1以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%（または債券ファンドについては3%）を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。例外的な状況下において取締役会は、投資主の利益のために、上記の調整要素の上限を一時的に引き上げる決定をし、投資者にその旨を通知することができる。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の価額が増加した場合には加算され、減少した場合には控除する調整が行われる。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手数料体系（特に、賦課金および税金に関して）を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入の場合と純流出の場合とで異なることがある。更に、取締役会は、調整金額に臨時財務手数料を含むことに同意することがある。かかる臨時財務手数料は市場によって異なるが、現在のところ、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。サブ・ファンドが国債または短期金融証券等の特定の資産区分に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券1口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。

各クラス投資証券の純資産価額の評価は下記の方法で行われる。

A ファンドの資産には、下記を含むものとみなされる。

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

g) 前払費用を含むあらゆる種類・性質のその他のすべての資産。

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

- a) 手元現金または預金、為替手形、一覽払い約束手形、売掛金、前払費用、上記のとおり宣言または発生したが受領されていない現金配当ならびに利息の評価額は、当該額面価額または額面金額が取得される見込みがないと思われる場合を除き（かかる場合は、評価額は、これら資産の真正な評価額を反映する目的で、取締役会に適切と見られる一定の金額を控除することによって決定されるものとする。）、各額面価額または額面金額と同等とする。
- b) 上記 a) に記載されない特定のサブ・ファンドの組入証券を構成するすべての有価証券およびその他資産の評価額は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時において取引所の終了時に取引される有価証券については、当該時またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。ファンドの現行の英文目論見書に開示される一定の状況において、取締役会は、買呼値および売呼値を使用することができる。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を 1 か所選定することができる。
- c) ファンドの運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、仲値が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。
- d) 公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずまたは取引が許可されていない有価証券、および取引されまたは取引が許可されているがその直近の公表値が真の評価額を反映していない場合、取締役会は、該当有価証券を適切とみなされる予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。
- e) 可能な場合には、スワップは、第三者である価格決定代理人から入手した日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーによる提示価格で検証される。第三者による価格が入手できない場合には、スワップ価格は、入手可能なマーケット・メーカーによる日々の提示価格に基づき評価される。
- f) 上記に従い、評価の日に現金またはその他の資産が既に処分されているか処分される場合、ファンドが将来取得する金額はファンドの資産に計上される。ただし、かかる資産の正確な価値が不明である場合、取締役会により慎重かつ誠実に評価される。
- g) 特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためには、その他の評価方法により正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が思料する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。

B ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

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

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

② 1口当たり純資産価格の計算の停止

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

- a) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所もしくは市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限もしくは停止されている期間中
- b) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中
- c) 当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくはは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中
- d) ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場で実施できない期間中
- e) ファンドの子会社の1口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中
- f) 定款に従いファンドの解散もしくは合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合
- g) 投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中
- h) 投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後
- i) サブ・ファンドが他のUCITS（またはそのサブ・ファンド）のフィーダー・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるUCITS（またはそのサブ・ファンド）の純資産価格の計算が停止されている場合

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

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

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

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

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

（２）【保管】

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

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

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

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

（３）【存続期間】

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

（４）【計算期間】

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

（５）【その他】

（a）授権発行限度額

ファンド投資証券の授権発行限度額は無制限である。

（b）解散または償還条件

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

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

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) 定款の変更

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

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

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

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

(d) 関係法人との契約の更改等に関する手続

運用会社契約

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

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

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

保管契約

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

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

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

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

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

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

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

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

登録・名義書換事務代行契約

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

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

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

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

投資証券買戻契約

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

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

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

2【利害関係人との取引制限】

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

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

（１）ブラックロック・グループ内の関係から生じる利益相反

PA取引

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

従業員関係

ブラックロック・グループの従業員は、ブラックロックの顧客または顧客との間に利益相反があるその他の個人と関係を持つことがある。かかる従業員の関係は、顧客の利益を犠牲にして、従業員の意思決定に影響を及ぼすことがある。ブラックロック・グループは、利益相反に関する方針を保持しており、それに基づき、従業員にあらゆる潜在的な利益相反の申告を義務づけている。

（２）運用会社の利益相反

プロバイダー・アラジン

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

販売関係

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

取引費用

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

（３）投資顧問会社の利益相反

手数料およびリサーチ

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

競合注文の時機

同時期またはほぼ同時期に生じた同一の有価証券に関する同一方向の複数の注文を取り扱う際、投資顧問会社は、注文の性質、規制上の制約または実勢の市場状況を考慮して、各注文につき全体として最良の結果を、公平にかつ一貫して達成することを目指す。これは、通常、競合する注文の集約を通じて達成される。取引者が適格要件を満たす競合注文を集約しなかった場合、または適格要件を満たさない競合注文を集約した場合、利益相反が生じること、すなわち、ある注文が他よりも有利な執行がなされたように見えることがある。サブ・ファンドの具体的な取引指示について、他の顧客のためにより良い執行条件が達成されるリスクがある（例えば、注文が集約に含まれなかった場合）。ブラックロック・グループは、注文の順位付けおよび集約について定める注文取扱手順および投資配分方針を整備している。

同時期のロングおよびショートのパポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のパポジション（すなわち、ロングおよびショート）を設定し、保有または手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンドートおよびロング・ショートのマンドートを有すること、すなわち、あるポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場

合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート（サイド・バイ・サイド）に関する方針を運用している。

クロス取引－価格決定に関する利益相反

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

M N P I

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

ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

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

関係当事者商品への投資

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

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

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

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

投資配分および優先順位

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

ファンドの透明性

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

めに投資を行う前に、ブラックロック・グループ内の会社とその顧客のために投資を行うことがある。損失のリスクは、ブラックロック・グループの受益証券の価格決定および希薄化防止メカニズムを通じて緩和される。

サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬

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

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

(a) 配当請求権

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

(b) 買戻請求権

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

(c) 残余財産分配請求権

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

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

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

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

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

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

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

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

(f) 配当受領権

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

(g) 投資証券を譲渡する権利

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

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

(h) 紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

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

(i) 報告書を受領する権利

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

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

(a) ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限

(b) 日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

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

弁護士 中野 春芽

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

(4) 【裁判管轄権等】

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① 名称

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

② 資本金（株主資本）の額

2020年9月末日現在、6,309,670ユーロ（約8億101万円）

③ 事業の内容

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

(2)【運用体制】

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

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

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

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

(3)【大株主の状況】

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

(4)【役員の状況】

(2020年12月末日現在)

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

（５）【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。

2020年12月末日現在、運用会社は、以下の３本の投資法人（合計純資産額は、116,600,244,472.60米ドル、4,690,375,951.71英ポンド、1,797,201,983.28カナダ・ドル、1,413,522,457.68スイス・フラン、4,359,701,787.47スウェーデン・クローナ、58,990,065,651.82ユーロ、618.50デンマーク・クローネ、590,501,120.89ノルウェー・クローネ、2,263,248,826.44豪ドル、12,046,190,845.37香港ドル、20,172,427,104.83人民元、4,136,297,883.69シンガポール・ドル、220,454,548.41ニュージーランド・ドル、797,208,696.83南アフリカ・ランド、488,108,521.80ポーランド・ズロチ、116,000,605.15ブラジル・レアルおよび161,070,257,545.71円）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
ブラックロック・グローバル・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	1962年6月14日	99,492,896,742.04米ドル 3,733,124,904.73英ポンド 1,797,201,983.28カナダ・ドル 1,413,522,457.68スイス・フラン 4,359,701,787.47スウェーデン・クローナ 44,443,189,169.42ユーロ 618.50デンマーク・クローネ 590,501,120.89ノルウェー・クローネ 2,263,248,826.44豪ドル 12,046,190,845.37香港ドル 20,172,427,104.83人民元 4,136,297,883.69シンガポール・ドル 220,454,548.41ニュージーランド・ドル 797,208,696.83南アフリカ・ランド 488,108,521.80ポーランド・ズロチ 116,000,605.15ブラジル・レアル 161,070,257,545.71円
ブラックロック・ストラテジック・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	2007年5月2日	9,014,156,030.32米ドル 957,251,046.98英ポンド 13,749,359,475.03ユーロ
ブラックロック・グローバル・インデックス・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	2012年8月30日	8,093,191,700.24米ドル 797,517,007.37ユーロ

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

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

A. 運用会社

① 名称

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

② 資本金（株主資本）の額

2020年9月末日現在、6,309,670ユーロ（約8億101万円）

③ 事業の内容

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

B. 保管銀行およびファンド会計会社

① 名称

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

② 資本金（自己資本）の額

2020年9月末日現在、228,135,289ユーロ（約290億円）

③ 事業の内容

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

C. 登録・名義書換事務代行会社

① 名称

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

② 資本金（株主資本）の額

2020年6月末日現在、5,112百万米ドル（約5,291億円）

③ 事業の内容

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

D. 投資顧問会社

① 名称

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

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（BlackRock Investment Management (UK) Limited）

② 資本金（株主資本）の額

(a) 該当事項なし。投資顧問会社であるブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2020年9月末日現在、33,873百万米ドル（約3兆5,059億円）である。

(b) 2019年12月末日現在、94,485,000英ポンド（約132億円）

③ 事業の内容

(a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するために必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、米国外のブラックロックグループの主要な事業子会社である。同社は、連合王国金融行為監督機構（以下「FCA」という。）により規制され

ているが、ファンドは、FCA規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドの顧客ではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

E. 日本における買戻会社

① 名称

- (a) BofA証券株式会社
- (b) みずほ証券株式会社
- (c) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社

② 資本金(株主資本)の額

- (a) BofA証券株式会社
2020年12月末日現在、831億4,000万円
- (b) みずほ証券株式会社
2020年9月末日現在、1,251億6,700万円
- (c) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社
2020年12月末日現在、405億円

③ 事業の内容

- (a) BofA証券株式会社
日本における証券会社として証券業を行っている。また、他の外国投資信託証券の販売・買戻し業務を行っている。
- (b) みずほ証券株式会社
日本における証券会社として証券業を行っている。また、他の外国投資信託証券の販売・買戻し業務を行っている。
- (c) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社
日本の金融商品取引法に基づき第一種金融商品取引業を営んでいる。

(2) 【関係業務の概要】

A. 運用会社

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

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

B. 保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、UCITS指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

C．登録・名義書換事務代行会社

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手続、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

D．投資顧問会社

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

E．日本における買戻会社

日本における買戻会社は、日本におけるファンド証券の買戻し会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- (a) サブ・ファンドの最近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文（英文）の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- (b) ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- (c) ファンドの原文の財務書類は外貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2020年12月31日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=103.50円、1英ポンド=139.82円、1スイス・フラン=117.15円、1ユーロ=126.95円、1豪ドル=78.84円、1シンガポール・ドル=78.01円および1ポーランド・ズロチ=27.95円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本語の財務書類にはアジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

（１）【貸借対照表】

Ａ 2020年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2020年８月31日現在

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		1,731,438,080	179,203,841
未実現評価益		340,374,437	35,228,754
投資有価証券－時価	2 (a)	2,071,812,517	214,432,596
銀行預金	2 (a)	1,134,433	117,414
未収利息および未収配当金	2 (a)	1,777,269	183,947
売却投資有価証券未収金	2 (a)	839	87
販売投資証券未収金	2 (a)	2,861,795	296,196
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	1,299,448	134,493
差金決済取引契約	2 (c)	134,117	13,881
資産合計		2,079,020,418	215,178,613
負債			
銀行に対する債務	2 (a)	3,515,842	363,890
未払収益分配金	2 (a)	3,994,390	413,419
買戻し投資証券未払金	2 (a)	8,493,706	879,099
その他の負債	5, 6, 7, 8	4,208,783	435,609
負債合計		20,212,721	2,092,017
純資産合計		2,058,807,697	213,086,597

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		145,112,743	15,019,169
未実現評価益		1,527,465	158,093
投資有価証券－時価	2 (a)	146,640,208	15,177,262
銀行預金	2 (a)	848,030	87,771
ブローカーに対する債権	15	44,178	4,572
未収利息および未収配当金	2 (a)	646,221	66,884
売却投資有価証券未収金	2 (a)	83,377,497*	8,629,571*
販売投資証券未収金	2 (a)	1,379,763	142,805
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	8,710	901
事後通告証券契約の時価	2 (c)	15,909,765	1,646,661
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	65,943	6,825
資産合計		248,920,315	25,763,253
負債			
未払収益分配金	2 (a)	96,271	9,964
購入投資有価証券未払金	2 (a)	99,807,581*	10,330,085*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	2,596,950	268,784
スワップの時価	2 (c)	30,979	3,206
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	4,427	458
その他の負債	5, 6, 7, 8	417,949	43,258
負債合計		102,954,157	10,655,755
純資産合計		145,966,158	15,107,497

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在

	通貨	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		(円換算額)	
2020年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,058,807,697	213,086,597 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	34.22	4,785 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	47.48	4,914 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.44	1,217 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.97	1,637 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.16	1,798 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	128.62	3,595 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.60	1,139 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	35.58	3,683 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	34.44	4,815 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	52.17	5,400 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	23.09	1,820 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	14.49	1,698 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.71	1,867 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	43.33	4,485 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	13.26	1,372 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.94	1,390 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.03	1,452 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	11.24	886 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.70	4,572 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	57.38	5,939 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2019年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,329,720,395	241,126,061 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.82	4,449 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	40.49	4,191 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.60	1,072 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.27	1,437 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.44	1,579 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	111.93	3,128 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.64	986 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	30.73	3,181 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.01	4,476 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	44.16	4,571 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.19	1,592 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.63	1,480 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.82	1,627 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	37.14	3,844 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	11.30	1,170 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.24	1,292 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	11.84	1,225 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.81	773 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.36	4,245 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.08	4,976 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,662,019,684	379,019,037 千円
以下の 1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.85	4,313 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	41.65	4,311 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.23	1,122 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.09	1,533 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.23	1,680 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	116.94	3,268 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.18	1,028 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	32.01	3,313 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.03	4,339 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	45.09	4,667 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.97	1,653 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.38	1,567 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.54	1,719 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	38.40	3,974 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	11.63	1,204 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.96	1,253 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	12.06	1,248 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.16	801 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	29.44	4,116 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.60	5,030 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2020年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	145,966,158	15,107,497 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.41	974 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.41	974 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	20.80	2,153 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.93	1,028 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.86	1,745 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.43	976 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	21.62	2,238 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.90	1,956 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.61	995 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.75	1,113 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.60	994 円
2019年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	108,660,201	11,246,331 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.25	957 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.25	957 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	19.79	2,048 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.76	1,010 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.25	1,682 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.27	959 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	20.50	2,122 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.08	1,871 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.44	977 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.18	1,054 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.43	976 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	102,424,117	10,600,896 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラス A 毎日分配型投資証券	米ドル	9.02	934 円
クラス A 毎月分配型投資証券	米ドル	9.02	934 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	18.60	1,925 円
クラス C 毎日分配型投資証券	米ドル	9.52	985 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	15.46	1,600 円
クラス D 毎月分配型投資証券	米ドル	9.04	936 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	19.19	1,986 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	17.07	1,767 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	9.21	953 円
クラス X 毎月分配型投資証券	米ドル	9.20	952 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	10.37	1,073 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度

	注記	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		2,329,720,395	241,126,061
収益			
銀行利息	2 (b)	106,433	11,016
集団投資スキームによる収益（源泉徴収税控除後）	2 (b)	453,189	46,905
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	37,604,917	3,892,109
差金決済取引契約による配当金（源泉徴収税控除後）	2 (c)	135,210	13,994
有価証券貸付収益	2 (b)	153,795	15,918
収益合計	2 (b)	38,453,544	3,979,942
費用			
差金決済取引契約に係る利息	2 (c)	89,846	9,299
金融資産に係るマイナス金利	2 (b)	45,359	4,695
年次サービス料	7	4,992,378	516,711
保管および預託報酬	2 (h), 8	932,400	96,503
販売報酬	6	816,678	84,526
税金	9	967,176	100,103
投資運用報酬	5	22,648,454	2,344,115
費用合計		30,492,291	3,155,952
純利益		7,961,253	823,990
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	105,616,770	10,931,336
差金決済取引契約	2 (c)	(103,778)	(10,741)
上場先物取引	2 (c)	(209,874)	(21,722)
先渡為替予約	2 (c)	1,240,025	128,343
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(242,780)	(25,128)
当期実現純評価益		106,300,363	11,002,088
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	218,998,476	22,666,342
差金決済取引契約	2 (c)	145,288	15,037
先渡為替予約	2 (c)	2,589,484	268,012
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	42,696	4,419
当期末実現評価益／（損）の純変動		221,775,944	22,953,810
運用成績による純資産の増加		336,037,560	34,779,887
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		700,652,409	72,517,524
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,303,608,277)	(134,923,457)
資本の変動による純資産の減少		(602,955,868)	(62,405,932)
配当金公表額	16	(3,994,390)	(413,419)
期末純資産		2,058,807,697	213,086,597

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	USガバメント・モーゲージ・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		108,660,201	11,246,331
収益			
銀行利息	2 (b)	8,860	917
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	5,496,511	568,889
スワップ利息	2 (c)	284,248	29,420
収益合計	2 (b)	5,789,619	599,226
費用			
スワップ利息	2 (c)	322,907	33,421
年次サービス料	7	178,579	18,483
保管および預託報酬	2 (h), 8	91,573	9,478
販売報酬	6	145,483	15,057
税金	9	62,380	6,456
投資運用報酬	5	812,330	84,076
費用合計		1,613,252	166,972
純利益		4,176,367	432,254
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	965,942	99,975
事後通告証券契約	2 (c)	2,321,990	240,326
上場先物取引	2 (c)	(649,908)	(67,265)
オプション／スワップション契約	2 (c)	65,093	6,737
スワップ取引	2 (c)	(1,817,854)	(188,148)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(2,773)	(287)
当期実現純評価益		882,490	91,338
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	575,874	59,603
事後通告証券契約	2 (c)	(21,489)	(2,224)
上場先物取引	2 (c)	44,508	4,607
オプション／スワップション契約	2 (c)	164,411	17,017
スワップ取引	2 (c)	548,627	56,783
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	32	3
当期末実現評価益／（損）の純変動		1,311,963	135,788
運用成績による純資産の増加		6,370,820	659,380
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		99,347,424	10,282,458
投資証券買戻しによる正味支払額		(67,653,809)	(7,002,169)
資本の変動による純資産の増加		31,693,615	3,280,289
配当金公表額	16	(758,478)	(78,502)
期末純資産		145,966,158	15,107,497

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度

	アジアン・ドラゴン・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎年分配英国報告型投資証券	1,310,317	43,618	394,422	959,513
クラスA無分配投資証券	19,539,008	4,802,251	14,499,901	9,841,358
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	401,277	349,373	424,284	326,366
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	300,330	42,418	148,947	193,801
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,602,614	376,624	641,986	1,337,252
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分 配投資証券	361,990	292,887	323,673	331,204
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	6,609,020	1,938,868	1,848,248	6,699,640
クラスC無分配投資証券	1,322,152	526,327	764,429	1,084,050
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	11,387,713	3,487,765	2,133,496	12,741,982
クラスD無分配投資証券	13,024,784	3,292,598	6,965,488	9,351,894
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297	—	—	297
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	94,629	97,379	79,654	112,354
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,402,406	525,343	840,300	1,087,449
クラスE無分配投資証券	1,918,632	372,449	703,235	1,587,846
クラスI毎年分配型投資証券	19,015	20,449	20,921	18,543
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	2,075,695	207,812	1,890,220	393,287
クラスI無分配投資証券	14,552,830	5,475,740	9,780,268	10,248,302
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	637	—	—	637
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	172	—	—	172
クラスX無分配投資証券	798,203	870,691	184,830	1,484,064

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度（続き）

	U S ガバメント・モーゲージ・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎日分配型投資証券	628,633	537,500	246,921	919,212
クラスA毎月分配型投資証券	776,135	1,383,276	1,400,120	759,291
クラスA無分配投資証券	2,128,490	1,742,219	1,334,080	2,536,629
クラスC毎日分配型投資証券	230,453	23,482	59,044	194,891
クラスC無分配投資証券	213,665	688,713	212,252	690,126
クラスD毎月分配型投資証券	253,990	1,119,441	368,896	1,004,535
クラスD無分配投資証券	1,152,690	413,532	359,794	1,206,428
クラスE無分配投資証券	361,946	551,640	231,904	681,682
クラスI毎月分配型投資証券	500	531	531	500
クラスI無分配投資証券	1,500,500	450,000	520,000	1,430,500
クラスX毎月分配型投資証券	500	—	—	500

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

アジアン・ドラゴン・ファンド

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				3,143,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	24,758,549	1.20
ファンド				4,019,800	Link REIT (Unit) (Reit)*	32,002,562	1.55
143,530	アイルランド BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	14,361,824	0.70	17,601,000	SJM Holdings Ltd*	24,209,716	1.18
ファンド合計						201,421,982	9.78
普通株式／優先株式				3,502,076	インド Axis Bank Ltd	23,634,226	1.15
2,580,392	ケイマン諸島 Alibaba Group Holding Ltd*	94,158,652	4.57	5,355,761	Bandhan Bank Ltd	22,250,338	1.08
322,549	Alibaba Group Holding Ltd ADR	92,032,906	4.47	6,154,367	Bharti Airtel Ltd	42,900,597	2.08
8,107,400	Budweiser Brewing Co APAC Ltd*	27,355,738	1.33	1,884,651	Godrej Industries Ltd	11,251,705	0.55
8,878,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	43,645,076	2.12	1,423,803	HDFC Bank Ltd	21,584,086	1.05
7,414,666	China Resources Land Ltd	34,298,561	1.67	2,704,961	HDFC Life Insurance Co Ltd	21,123,005	1.02
6,341,000	CK Asset Holdings Ltd	34,445,698	1.67	6,997,628	Jindal Steel & Power Ltd	19,498,197	0.95
2,532,400	ENN Energy Holdings Ltd	28,101,267	1.37	10,937,480	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	20,015,332	0.97
9,498,000	Geely Automobile Holdings Ltd*	20,074,337	0.98	3,903,314	Tech Mahindra Ltd	39,294,307	1.91
9,530,416	Li Ning Co Ltd*	40,334,887	1.96	2,665,220	UPL Ltd	18,319,710	0.89
905,200	Meituan Dianping	29,853,863	1.45			239,871,503	11.65
2,496,880	Tencent Holdings Ltd	170,914,222	8.30	49,534,600	インドネシア Astra International Tbk PT	17,347,739	0.84
11,873,000	Topsports International Holdings Ltd	14,691,773	0.71	19,062,100	Bank Central Asia Tbk PT	41,069,416	2.00
		629,906,980	30.60	71,000,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	29,009,523	1.41
4,049,000	中国 Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'*	29,361,567	1.43	151,137,375	Cikarang Listrindo Tbk PT	6,538,475	0.32
78,953,000	China Construction Bank Corp 'H'	55,928,880	2.72			93,965,153	4.57
12,721,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	30,989,772	1.51	16,638,700	シンガポール Singapore Telecommunications Ltd	28,122,772	1.37
8,036,485	China Vanke Co Ltd 'H'	24,990,695	1.21		韓国 Doosan Bobcat Inc	28,534,625	1.39
1,340,956	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	21,928,929	1.06	1,288,832	NCSOFT Corp	17,195,892	0.84
3,710,868	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	20,134,279	0.98	24,760	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	39,611,857	1.92
4,345,857	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	24,594,844	1.19	1,976,857	Samsung Electronics Co Ltd	89,864,700	4.36
2,656,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	28,295,804	1.37	10,493	Samsung SDI Co Ltd	3,997,039	0.19
		236,224,770	11.47	242,726	SK Innovation Co Ltd	29,628,142	1.44
	香港 AIA Group Ltd	30,311,423	1.47			208,832,255	10.14
5,442,500	China Mobile Ltd	38,026,998	1.85	17,781,000	台湾 Hon Hai Precision Industry Co Ltd	46,601,548	2.26
45,791,000	CNOC Ltd	52,112,734	2.53	184,000	Largan Precision Co Ltd	21,227,279	1.03
				9,649,000	Nanya Technology Corp	17,067,405	0.83
				9,727,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	141,402,887	6.87
						226,299,119	10.99

～ 関連会社ファンドに対する有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

アジア・ドラゴン・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
31,098,400	タイ Bangkok Dusit Medical Services PCL	20,783,884	1.01	その他の譲渡可能な有価証券			
11,014,100	PTT Exploration & Production PCL	31,496,650	1.53	普通株式／優先株式			
37,989,900	Thai Beverage PCL	17,169,362	0.83	中国			
		69,449,896	3.37	269,236	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	14,331,432	0.70
				159,576	Xiaoju Kuaizhu Inc**	8,494,231	0.41
						22,825,663	1.11
1,605,030	英国 Prudential Plc	26,116,409	1.27	香港			
				9,828,600	Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd	-	0.00
844,515	米国 Yum China Holdings Inc	49,640,592	2.41	インドネシア			
普通株式／優先株式合計		2,009,851,431	97.62	4,839	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	24,773,599	1.20
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている				普通株式／優先株式合計			
譲渡可能な有価証券および短期金融商品						47,599,262	2.31
合計		2,024,213,255	98.32	その他の譲渡可能な有価証券合計			
						47,599,262	2.31
				投資有価証券合計			
						2,071,812,517	100.63
				その他の純負債			
						(13,004,820)	(0.63)
				純資産合計（米ドル）			
						2,058,807,697	100.00

** 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

アジアン・ドラゴン・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／ (損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	5,424,032	USD	3,897,482	BNY Mellon	15/9/2020	98,268
USD	214,094	AUD	295,769	BNY Mellon	15/9/2020	(3,791)
未実現純評価益						94,477
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	4,477,912	USD	4,914,697	BNY Mellon	15/9/2020	45,937
USD	85,507	CHF	77,664	BNY Mellon	15/9/2020	(528)
未実現純評価益						45,409
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	36,367,626	USD	42,905,208	BNY Mellon	15/9/2020	481,714
USD	1,095,669	EUR	924,636	BNY Mellon	15/9/2020	(7,432)
未実現純評価益						474,282
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	44,213,087	USD	11,843,245	BNY Mellon	15/9/2020	139,460
USD	259,556	PLN	962,534	BNY Mellon	15/9/2020	(1,311)
未実現純評価益						138,149
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	101,267,284	USD	73,863,772	BNY Mellon	15/9/2020	554,663
USD	1,439,506	SGD	1,969,103	BNY Mellon	15/9/2020	(7,532)
未実現純評価益						547,131
未実現純評価益合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—						141,840,582米ドル）
						1,299,448

差金決済取引契約 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 (米ドル)
847,880	英国 Prudential Plc	JP Morgan	134,117
			134,117
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—			13,867,310米ドル）
			134,117

業種別内訳 2020年8月31日現在

	純資産比率 (%)
一般消費財	20.97
情報技術	20.07
金融	17.02
通信サービス	14.85
不動産	6.10
エネルギー	5.50
消費者主要品	4.28
材料	3.27
ヘルスケア	3.26
工業	2.92
電気・ガス・水道	1.69
投資ファンド	0.70
その他の純負債	(0.63)
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

USガバメント・モーゲージ・ファンド

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品							
債券							
	米国						
USD238	Alternative Loan Trust 2004-12CB (Defaulted) ' Series 2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019	236	0.00	USD27,636	Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038	32,547	0.02
USD3,146,173	BANK 2017-BNK9 ' Series 2017-BNK9 XA' FRN 15/11/2054	145,039	0.10	USD8,758	Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038	10,347	0.01
USD886,374	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd ' Series 2018-FL3 A' ' 144A' FRN 15/3/2028	881,276	0.60	USD26,848	Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035	30,888	0.02
USD1,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust ' Series 2017-A6 A6' 2.29% 15/7/2025	1,039	0.00	USD8,598	Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038	10,176	0.01
USD565,000	CityLine Commercial Mortgage Trust 2016-CLNE ' Series 2016-CLNE A' ' 144A' FRN 10/11/2031	582,295	0.40	USD11,357	Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038	13,427	0.01
USD994,656	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 XA' FRN 15/11/2051	37,719	0.03	USD4,578	Fannie Mae Pool ' 952356' 5.5% 1/11/2022	4,709	0.00
USD4,425	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-1 (Defaulted) ' Series 2004-1 4A1' 5% 25/2/2019	4,548	0.00	USD4,786	Fannie Mae Pool ' 970750' 5.5% 1/11/2023	4,992	0.00
USD182,561	Fannie Mae Pool ' 190400' 4.5% 1/11/2039	203,944	0.14	USD16,881	Fannie Mae Pool ' 973887' 6.5% 1/2/2038	18,852	0.01
USD456	Fannie Mae Pool ' 253848' 6.5% 1/6/2021	508	0.00	USD73,930	Fannie Mae Pool ' AA9781' 4.5% 1/7/2024	78,602	0.05
USD427,936	Fannie Mae Pool ' 725423' 5.5% 1/5/2034	503,321	0.34	USD66,066	Fannie Mae Pool ' AB0200' 5.5% 1/1/2039	76,204	0.05
USD115,180	Fannie Mae Pool ' 725425' 5.5% 1/4/2034	135,436	0.09	USD196,117	Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036	211,814	0.15
USD2,712	Fannie Mae Pool ' 735484' 5% 1/5/2035	3,121	0.00	USD32,443	Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040	36,277	0.02
USD14,628	Fannie Mae Pool ' 735649' 6% 1/12/2032	17,200	0.01	USD722,432	Fannie Mae Pool ' AB1614' 4% 1/10/2040	801,154	0.55
USD4,546	Fannie Mae Pool ' 811570' 5.5% 1/6/2021	4,573	0.00	USD43,786	Fannie Mae Pool ' AB3307' 4% 1/7/2041	48,213	0.03
USD14,023	Fannie Mae Pool ' 889109' 5% 1/1/2023	14,783	0.01	USD13,228	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	14,599	0.01
USD24,421	Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038	28,656	0.02	USD138,867	Fannie Mae Pool ' AB4054' 4% 1/12/2041	158,150	0.11
				USD79,203	Fannie Mae Pool ' AB4688' 3.5% 1/3/2042	85,966	0.06
				USD41,348	Fannie Mae Pool ' AB5250' 3.5% 1/5/2042	44,682	0.03
				USD28,141	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	29,686	0.02
				USD6,641	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	6,982	0.00
				USD17,685	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	18,734	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD98,042	Fannie Mae Pool ‘ AB8923' 3% 1/4/2043	105,217	0.07	USD12,798	Fannie Mae Pool ‘ AK7510' 3.5% 1/4/2042	13,759	0.01
USD84,496	Fannie Mae Pool ‘ AB8924' 3% 1/4/2043	90,679	0.06	USD12,504	Fannie Mae Pool ‘ AK9225' 3.5% 1/6/2042	13,621	0.01
USD22,864	Fannie Mae Pool ‘ AB9255' 3.5% 1/5/2043	25,138	0.02	USD45,478	Fannie Mae Pool ‘ AL0603' 6.5% 1/10/2039	51,667	0.04
USD18,124	Fannie Mae Pool ‘ AB9567' 3.5% 1/6/2043	19,926	0.01	USD127,750	Fannie Mae Pool ‘ AL0808' 6.5% 1/5/2040	146,898	0.10
USD28,109	Fannie Mae Pool ‘ AB9757' 3.5% 1/6/2043	30,486	0.02	USD14,216	Fannie Mae Pool ‘ AL1064' 6.5% 1/10/2039	17,146	0.01
USD30,600	Fannie Mae Pool ‘ AC9312' 4% 1/10/2041	33,330	0.02	USD86,370	Fannie Mae Pool ‘ AL1319' 4.5% 1/10/2041	95,380	0.07
USD79,956	Fannie Mae Pool ‘ AD0361' 6% 1/9/2039	94,108	0.06	USD183,150	Fannie Mae Pool ‘ AL1730' 3.5% 1/4/2042	201,936	0.14
USD209,966	Fannie Mae Pool ‘ AD0663' 5.5% 1/6/2036	245,181	0.17	USD135,611	Fannie Mae Pool ‘ AL1899' 5% 1/6/2026	143,155	0.10
USD244,455	Fannie Mae Pool ‘ AD0784' 6% 1/5/2037	289,802	0.20	USD10,122	Fannie Mae Pool ‘ AL2168' 3.5% 1/6/2042	11,241	0.01
USD3,864	Fannie Mae Pool ‘ AD9136' 4% 1/8/2040	4,264	0.00	USD40,661	Fannie Mae Pool ‘ AL2242' 4% 1/8/2042	44,917	0.03
USD295,399	Fannie Mae Pool ‘ AE0216' 4% 1/8/2040	325,932	0.22	USD98,788	Fannie Mae Pool ‘ AL2629' 5% 1/6/2039	113,762	0.08
USD237,613	Fannie Mae Pool ‘ AH0946' 4% 1/12/2040	261,833	0.18	USD77,772	Fannie Mae Pool ‘ AL2935' 3.5% 1/2/2043	85,933	0.06
USD118,252	Fannie Mae Pool ‘ AH5702' 4.5% 1/2/2026	124,871	0.09	USD424,366	Fannie Mae Pool ‘ AL4244' 4% 1/7/2042	482,892	0.33
USD37,028	Fannie Mae Pool ‘ AH7036' 4.5% 1/3/2041	41,431	0.03	USD14,045	Fannie Mae Pool ‘ AL5304' 5.5% 1/3/2040	16,396	0.01
USD21,693	Fannie Mae Pool ‘ AI1186' 4% 1/4/2041	23,944	0.02	USD33,219	Fannie Mae Pool ‘ AL6761' 3% 1/5/2030	35,544	0.02
USD42,301	Fannie Mae Pool ‘ AI4140' 4.5% 1/6/2041	46,758	0.03	USD44,946	Fannie Mae Pool ‘ AL7139' 3% 1/7/2030	48,146	0.03
USD155,322	Fannie Mae Pool ‘ AI4891' 4.5% 1/6/2041	173,725	0.12	USD51,741	Fannie Mae Pool ‘ AL7167' 4% 1/1/2041	56,312	0.04
USD50,038	Fannie Mae Pool ‘ AI5228' 4% 1/9/2041	55,205	0.04	USD722,416	Fannie Mae Pool ‘ AL9075' 3.5% 1/6/2046	778,432	0.53
USD232,496	Fannie Mae Pool ‘ AJ0784' 4% 1/9/2041	256,797	0.18	USD1,070,095	Fannie Mae Pool ‘ AL9078' 3.5% 1/6/2046	1,187,815	0.81
USD22,349	Fannie Mae Pool ‘ AJ3120' 4.5% 1/10/2041	25,160	0.02	USD18,263	Fannie Mae Pool ‘ AL9227' 3% 1/10/2036	19,643	0.01
USD45,481	Fannie Mae Pool ‘ AJ7684' 4% 1/12/2041	51,768	0.04	USD154,016	Fannie Mae Pool ‘ AL9600' 3.5% 1/1/2044	169,216	0.12

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD46,508	Fannie Mae Pool ‘ A00292' 3.5% 1/4/2042	51,391	0.04	USD57,200	Fannie Mae Pool ‘ AS4688' 2.5% 1/3/2030	60,654	0.04
USD55,146	Fannie Mae Pool ‘ A00763' 4% 1/4/2042	60,933	0.04	USD37,517	Fannie Mae Pool ‘ AS5548' 2.5% 1/8/2030	39,825	0.03
USD7,727	Fannie Mae Pool ‘ A02881' 3.5% 1/5/2042	8,416	0.01	USD670,449	Fannie Mae Pool ‘ AS5588' 3.5% 1/8/2045	728,905	0.50
USD66,278	Fannie Mae Pool ‘ A02974' 3.5% 1/5/2042	73,601	0.05	USD47,892	Fannie Mae Pool ‘ AS5614' 2.5% 1/8/2030	50,933	0.03
USD7,493	Fannie Mae Pool ‘ A03048' 3.5% 1/6/2042	8,097	0.01	USD19,212	Fannie Mae Pool ‘ AS5622' 3% 1/8/2030	20,580	0.01
USD25,732	Fannie Mae Pool ‘ A07152' 3.5% 1/8/2042	27,922	0.02	USD81,018	Fannie Mae Pool ‘ AS5786' 2.5% 1/9/2030	85,999	0.06
USD19,898	Fannie Mae Pool ‘ A09707' 3.5% 1/7/2042	21,679	0.01	USD11,485	Fannie Mae Pool ‘ AS6233' 4.5% 1/11/2045	12,768	0.01
USD17,418	Fannie Mae Pool ‘ AP5205' 2.5% 1/9/2027	18,306	0.01	USD6,393	Fannie Mae Pool ‘ AS7320' 2.5% 1/6/2031	6,823	0.00
USD31,042	Fannie Mae Pool ‘ AQ7127' 3.5% 1/12/2042	33,706	0.02	USD43,944	Fannie Mae Pool ‘ AS7605' 2.5% 1/7/2031	46,906	0.03
USD8,534	Fannie Mae Pool ‘ AQ7965' 3.5% 1/11/2027	9,028	0.01	USD16,080	Fannie Mae Pool ‘ AS8009' 2.5% 1/10/2031	17,126	0.01
USD51,899	Fannie Mae Pool ‘ AR7568' 3% 1/3/2043	55,665	0.04	USD70,973	Fannie Mae Pool ‘ AS8193' 2.5% 1/10/2031	75,588	0.05
USD92,529	Fannie Mae Pool ‘ AR7576' 3% 1/3/2043	99,300	0.07	USD38,471	Fannie Mae Pool ‘ AS8195' 2.5% 1/10/2031	41,157	0.03
USD84,198	Fannie Mae Pool ‘ AR8630' 3% 1/4/2043	90,334	0.06	USD109,918	Fannie Mae Pool ‘ AS8208' 2.5% 1/10/2031	117,342	0.08
USD110,182	Fannie Mae Pool ‘ AR9218' 3% 1/3/2043	118,247	0.08	USD41,655	Fannie Mae Pool ‘ AS8240' 2.5% 1/11/2031	44,467	0.03
USD42,236	Fannie Mae Pool ‘ AS0190' 2.5% 1/8/2028	44,822	0.03	USD13,130	Fannie Mae Pool ‘ AS8241' 2.5% 1/11/2031	13,983	0.01
USD408,867	Fannie Mae Pool ‘ AS0496' 3% 1/9/2028	434,196	0.30	USD137,055	Fannie Mae Pool ‘ AS8251' 2% 1/11/2031	143,159	0.10
USD65,311	Fannie Mae Pool ‘ AS1767' 4% 1/2/2044	72,505	0.05	USD8,844	Fannie Mae Pool ‘ AS8291' 2% 1/11/2031	9,238	0.01
USD87,837	Fannie Mae Pool ‘ AS1867' 3.5% 1/3/2029	93,829	0.06	USD134,067	Fannie Mae Pool ‘ AS8348' 3% 1/11/2036	145,501	0.10
USD7,549	Fannie Mae Pool ‘ AS2591' 3.5% 1/6/2044	8,214	0.01	USD54,198	Fannie Mae Pool ‘ AS8349' 3% 1/11/2036	58,556	0.04
USD4,880	Fannie Mae Pool ‘ AS4485' 2.5% 1/2/2030	5,169	0.00	USD160,839	Fannie Mae Pool ‘ AS8553' 3% 1/12/2036	175,831	0.12
USD4,977	Fannie Mae Pool ‘ AS4488' 2.5% 1/2/2030	5,236	0.00	USD38,126	Fannie Mae Pool ‘ AS9321' 2.5% 1/3/2032	40,789	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD37,604	Fannie Mae Pool ‘ AT2037' 3% 1/4/2043	40,349	0.03	USD24,680	Fannie Mae Pool ‘ AY4707' 4% 1/8/2031	27,145	0.02
USD122,188	Fannie Mae Pool ‘ AT2040' 3% 1/4/2043	131,167	0.09	USD22,726	Fannie Mae Pool ‘ AZ2170' 2.5% 1/7/2030	24,174	0.02
USD48,046	Fannie Mae Pool ‘ AT2043' 3% 1/4/2043	51,577	0.04	USD10,100	Fannie Mae Pool ‘ AZ2297' 3% 1/7/2030	10,796	0.01
USD38,943	Fannie Mae Pool ‘ AT6144' 4% 1/5/2042	44,313	0.03	USD14,041	Fannie Mae Pool ‘ AZ7833' 3% 1/8/2030	15,034	0.01
USD348,144	Fannie Mae Pool ‘ AV1821' 3.5% 1/12/2028	376,673	0.26	USD35,298	Fannie Mae Pool ‘ AZ9243' 4% 1/10/2045	40,205	0.03
USD37,409	Fannie Mae Pool ‘ AV2859' 3.5% 1/12/2028	40,426	0.03	USD51,007	Fannie Mae Pool ‘ BA2924' 4% 1/12/2045	56,775	0.04
USD32,215	Fannie Mae Pool ‘ AV2869' 3.5% 1/12/2028	34,714	0.02	USD6,617	Fannie Mae Pool ‘ BC2628' 2.5% 1/11/2031	7,078	0.00
USD281,308	Fannie Mae Pool ‘ AV5420' 5% 1/1/2044	316,637	0.22	USD1,133	Fannie Mae Pool ‘ BC2629' 2.5% 1/11/2031	1,210	0.00
USD53,677	Fannie Mae Pool ‘ AV6577' 4% 1/3/2044	60,192	0.04	USD1,764	Fannie Mae Pool ‘ BC2631' 2.5% 1/11/2031	1,876	0.00
USD62,054	Fannie Mae Pool ‘ AV8736' 5% 1/3/2044	69,850	0.05	USD6,784	Fannie Mae Pool ‘ BC2777' 2.5% 1/8/2031	7,229	0.00
USD95,087	Fannie Mae Pool ‘ AV9273' 3.5% 1/2/2029	102,410	0.07	USD63,077	Fannie Mae Pool ‘ BC2837' 4.5% 1/9/2046	73,133	0.05
USD87,107	Fannie Mae Pool ‘ AW1141' 3% 1/2/2029	92,102	0.06	USD45,487	Fannie Mae Pool ‘ BC9040' 2% 1/11/2031	47,512	0.03
USD32,972	Fannie Mae Pool ‘ AW1310' 3.5% 1/7/2044	35,847	0.02	USD41,689	Fannie Mae Pool ‘ BD3933' 4% 1/8/2046	47,395	0.03
USD13,165	Fannie Mae Pool ‘ AW3139' 4% 1/5/2039	14,166	0.01	USD230,374	Fannie Mae Pool ‘ BE1896' 3% 1/12/2036	247,777	0.17
USD88,434	Fannie Mae Pool ‘ AW8154' 3.5% 1/1/2042	96,226	0.07	USD35,859	Fannie Mae Pool ‘ BE4913' 3.5% 1/1/2047	39,048	0.03
USD14,427	Fannie Mae Pool ‘ AX3298' 3% 1/8/2030	15,481	0.01	USD529,402	Fannie Mae Pool ‘ BF0154' 3.5% 1/11/2046	568,877	0.39
USD1,633	Fannie Mae Pool ‘ AX9372' 4% 1/12/2044	1,845	0.00	USD34,091	Fannie Mae Pool ‘ BH7993' 4.5% 1/9/2047	37,091	0.03
USD12,294	Fannie Mae Pool ‘ AX9700' 3% 1/7/2030	13,137	0.01	USD25,668	Fannie Mae Pool ‘ BH8026' 4.5% 1/10/2047	28,589	0.02
USD23,611	Fannie Mae Pool ‘ AY0828' 2.5% 1/5/2030	25,162	0.02	USD68,689	Fannie Mae Pool ‘ BH8027' 4.5% 1/10/2047	74,581	0.05
USD45,084	Fannie Mae Pool ‘ AY3416' 2.5% 1/4/2030	47,580	0.03	USD16,548	Fannie Mae Pool ‘ BJ3177' 4.5% 1/11/2047	17,943	0.01
USD18,934	Fannie Mae Pool ‘ AY4688' 4% 1/8/2031	20,391	0.01	USD27,134	Fannie Mae Pool ‘ BJ3218' 4.5% 1/12/2047	29,701	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD54,998	Fannie Mae Pool ' BJ6316' 4.5% 1/2/2048	59,692	0.04	USD415,088	Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5% 1/6/2048	448,924	0.31
USD240,216	Fannie Mae Pool ' BJ8417' 3.5% 1/8/2049	261,095	0.18	USD245,020	Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5% 1/7/2048	264,682	0.18
USD44,574	Fannie Mae Pool ' BJ9437' 4.5% 1/3/2048	48,710	0.03	USD116,760	Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5% 1/8/2048	126,222	0.09
USD49,506	Fannie Mae Pool ' BJ9480' 4.5% 1/3/2048	53,903	0.04	USD125,605	Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033	136,193	0.09
USD55,966	Fannie Mae Pool ' BK3988' 4.5% 1/5/2048	60,608	0.04	USD83,999	Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033	90,896	0.06
USD32,121	Fannie Mae Pool ' BK4471' 4.5% 1/7/2048	35,546	0.02	USD134,404	Fannie Mae Pool ' CA2408' 4% 1/10/2033	147,204	0.10
USD26,103	Fannie Mae Pool ' BK6737' 4.5% 1/7/2048	28,219	0.02	USD152,006	Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5% 1/10/2048	164,295	0.11
USD30,652	Fannie Mae Pool ' BM1595' 2.5% 1/3/2031	32,188	0.02	USD37,691	Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5% 1/12/2048	40,737	0.03
USD19,862	Fannie Mae Pool ' BM1619' 4% 1/8/2047	21,769	0.01	USD952,433	Fannie Mae Pool ' CA4023' 3.5% 1/8/2049	1,065,591	0.73
USD143,621	Fannie Mae Pool ' BM3031' 3% 1/7/2043	158,028	0.11	USD706,563	Fannie Mae Pool ' CA5065' 3% 1/1/2035	757,067	0.52
USD183,579	Fannie Mae Pool ' BM3054' 2% 1/11/2031	191,221	0.13	USD779,065	Fannie Mae Pool ' CA5071' 3% 1/1/2035	831,533	0.57
USD1,124,806	Fannie Mae Pool ' BM3385' 4% 1/6/2045	1,230,681	0.84	USD613,330	Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5% 1/2/2050	663,165	0.45
USD17,986	Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5% 1/2/2030	19,023	0.01	USD680,304	Fannie Mae Pool ' CA5289' 3.5% 1/2/2035	722,871	0.50
USD13,271	Fannie Mae Pool ' BM3501' 3% 1/4/2032	13,967	0.01	USD421,838	Fannie Mae Pool ' CA5364' 4% 1/3/2050	460,351	0.32
USD54,085	Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5% 1/8/2030	57,320	0.04	USD907,501	Fannie Mae Pool ' CA6606' 3% 1/8/2050	988,367	0.68
USD1,240,864	Fannie Mae Pool ' BM3643' 4% 1/4/2048	1,352,456	0.93	USD539,749	Fannie Mae Pool ' CA6607' 3% 1/8/2050	584,871	0.40
USD71,081	Fannie Mae Pool ' BM3762' 4% 1/4/2048	81,041	0.06	USD410,828	Fannie Mae Pool ' CA6608' 3% 1/8/2050	443,116	0.30
USD450,316	Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048	523,122	0.36	USD544,076	Fannie Mae Pool ' CA6609' 3% 1/8/2050	580,403	0.40
USD1,252,732	Fannie Mae Pool ' BM3987' 2.5% 1/6/2032	1,316,586	0.90	USD2,457,920	Fannie Mae Pool ' CA6733' 3% 1/8/2050	2,651,097	1.82
USD226,710	Fannie Mae Pool ' CA0995' 3.5% 1/1/2048	248,524	0.17	USD1,324,554	Fannie Mae Pool ' CA6735' 3% 1/8/2050	1,409,748	0.97
USD1,623,961	Fannie Mae Pool ' CA1889' 4% 1/6/2048	1,750,469	1.20	USD4,623,795	Fannie Mae Pool ' CA6747' 3.5% 1/8/2050	5,109,808	3.50

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD71,639	Fannie Mae Pool ' CA6849' 3% 1/8/2035	76,511	0.05	USD773,027	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-35 SA' FRN 25/7/2049	139,885	0.10
USD74,142	Fannie Mae Pool ' CA6876' 3% 1/8/2035	79,459	0.05	USD560,112	Fannie Mae REMICS ' Series 2013-10 PI' 3% 25/2/2043	44,757	0.03
USD775,008	Fannie Mae Pool ' FM1660' 3% 1/8/2032	830,241	0.57	USD450,000	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-76 PB' 3% 25/10/2057	507,928	0.35
USD171,293	Fannie Mae Pool ' FM1680' 2.5% 1/12/2033	179,760	0.12	USD448,978	Fannie Mae REMICS ' Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045	467,100	0.32
USD305,831	Fannie Mae Pool ' FM1849' 3.5% 1/12/2033	324,748	0.22	USD200,000	Fannie Mae REMICS ' Series 2013-81 YK' 4% 25/8/2043	245,265	0.17
USD96,034	Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5% 1/1/2049	103,942	0.07	USD3,498	Fannie Mae REMICS ' Series 2010-134 KZ' 4.5% 25/12/2040	3,919	0.00
USD734,258	Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5% 1/4/2049	792,996	0.54	USD82,521	Fannie Mae REMICS ' Series 2011-131 LZ' 4.5% 25/12/2041	91,373	0.06
USD535,005	Fannie Mae Pool ' FM2934' 3% 1/5/2050	576,775	0.40	USD711,439	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-68 IE' 4.5% 25/9/2047	95,487	0.07
USD718,047	Fannie Mae Pool ' FM2965' 3% 1/5/2050	774,479	0.53	USD1,048,476	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-74 IA' 6% 25/10/2045	237,799	0.16
USD805,760	Fannie Mae Pool ' FM3553' 3% 1/7/2050	869,809	0.60	USD1,230,518	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-77 IO' 6% 25/10/2045	242,451	0.17
USD2,606,194	Fannie Mae Pool ' FM3563' 3.5% 1/6/2050	2,783,655	1.91	USD11,104	Freddie Mac Gold Pool ' A49323' 6% 1/6/2036	13,144	0.01
USD9,411,173	Fannie Mae Pool ' FM3619' 4.5% 1/1/2050	10,154,124	6.96	USD38,901	Freddie Mac Gold Pool ' A56155' 6% 1/12/2036	45,683	0.03
USD28,525	Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031	29,793	0.02	USD20,455	Freddie Mac Gold Pool ' A58057' 6% 1/3/2037	23,128	0.02
USD38,094	Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031	39,789	0.03	USD30,509	Freddie Mac Gold Pool ' A61985' 6% 1/6/2037	35,738	0.02
USD115,840	Fannie Mae Pool ' MA3188' 3% 1/11/2032	121,578	0.08	USD7,672	Freddie Mac Gold Pool ' A66777' 6% 1/10/2037	9,025	0.01
USD46,299	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-78 CS' FRN 25/5/2039	9,145	0.01	USD8,615	Freddie Mac Gold Pool ' A67449' 6% 1/11/2037	9,796	0.01
USD1,573,781	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-66 AS' FRN 25/9/2045	315,966	0.22	USD65,544	Freddie Mac Gold Pool ' A76211' 6% 1/4/2038	74,704	0.05
USD232,031	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-60 SD' FRN 25/9/2046	45,469	0.03	USD4,099	Freddie Mac Gold Pool ' A79025' 6% 1/7/2038	4,698	0.00
USD414,513	Fannie Mae REMICS ' Series 2018-32 PS' FRN 25/5/2048	473,932	0.32	USD4,759	Freddie Mac Gold Pool ' A84162' 6% 1/1/2039	5,509	0.00
USD3,014,835	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-5 SA' FRN 25/3/2049	640,415	0.44	USD31,403	Freddie Mac Gold Pool ' A90196' 4.5% 1/12/2039	35,131	0.02
USD902,818	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-25 SA' FRN 25/6/2049	192,377	0.13	USD38,925	Freddie Mac Gold Pool ' A93534' 4% 1/8/2040	42,938	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD21,292	Freddie Mac Gold Pool 'C03466' 5.5% 1/3/2040	24,535	0.02	USD3,761	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	3,845	0.00
USD165,550	Freddie Mac Gold Pool 'C03608' 3.5% 1/12/2040	179,342	0.12	USD110,699	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	118,213	0.08
USD81,926	Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042	90,995	0.06	USD23,182	Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029	24,333	0.02
USD150,986	Freddie Mac Gold Pool 'C03815' 3.5% 1/3/2042	164,047	0.11	USD5,735	Freddie Mac Gold Pool 'G18327' 4.5% 1/10/2024	6,107	0.00
USD1,065,148	Freddie Mac Gold Pool 'C04320' 3% 1/12/2042	1,154,139	0.79	USD223,910	Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043	250,330	0.17
USD1,779	Freddie Mac Gold Pool 'C91195' 5.5% 1/7/2028	1,971	0.00	USD260,826	Freddie Mac Gold Pool 'G60138' 3.5% 1/8/2045	289,581	0.20
USD21,070	Freddie Mac Gold Pool 'C91239' 4.5% 1/3/2029	22,975	0.02	USD826,827	Freddie Mac Gold Pool 'G60888' 3.5% 1/12/2044	897,317	0.61
USD76,779	Freddie Mac Gold Pool 'C91324' 4.5% 1/8/2030	84,642	0.06	USD710,825	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	799,846	0.55
USD51,006	Freddie Mac Gold Pool 'G03073' 5.5% 1/7/2037	59,258	0.04	USD70,641	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	77,250	0.05
USD3,515	Freddie Mac Gold Pool 'G03339' 6% 1/8/2037	4,142	0.00	USD47,956	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	51,019	0.03
USD34,819	Freddie Mac Gold Pool 'G04692' 5.5% 1/2/2035	40,981	0.03	USD96,102	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	103,191	0.07
USD6,266	Freddie Mac Gold Pool 'G05029' 6% 1/9/2038	7,354	0.01	USD15,512	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	16,658	0.01
USD97,407	Freddie Mac Gold Pool 'G05098' 6% 1/12/2038	113,606	0.08	USD19,932	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	21,165	0.01
USD6,789	Freddie Mac Gold Pool 'G05352' 6% 1/2/2039	7,954	0.01	USD18,640	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	19,829	0.01
USD7,260	Freddie Mac Gold Pool 'G05813' 6% 1/12/2039	8,506	0.01	USD8,308	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	8,793	0.01
USD20,804	Freddie Mac Gold Pool 'G06409' 6% 1/11/2039	24,579	0.02	USD2,628	Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041	2,899	0.00
USD1,795,557	Freddie Mac Gold Pool 'G06500' 4% 1/4/2041	1,991,125	1.36	USD92,637	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	103,624	0.07
USD1,646	Freddie Mac Gold Pool 'G06840' 6% 1/5/2040	1,840	0.00	USD102,627	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	114,598	0.08
USD65,019	Freddie Mac Gold Pool 'G06885' 3.5% 1/12/2041	72,188	0.05	USD31,484	Freddie Mac Gold Pool 'Q04022' 4% 1/10/2041	35,242	0.02
USD49,751	Freddie Mac Gold Pool 'G06963' 4% 1/2/2042	55,006	0.04	USD100,589	Freddie Mac Gold Pool 'Q09897' 3.5% 1/8/2042	112,727	0.08
USD5,196	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	5,479	0.00	USD52,427	Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042	56,395	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

USガバメント・モーゲージ・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD19,633	Freddie Mac Gold Pool 'Q11909' 3.5% 1/10/2042	21,593	0.01	USD779,625	Freddie Mac Pool 'RA3282' 3% 1/8/2050	840,898	0.58
USD29,928	Freddie Mac Gold Pool 'Q12162' 3.5% 1/8/2042	32,850	0.02	USD413,402	Freddie Mac Pool 'RA3313' 3% 1/8/2050	439,739	0.30
USD93,512	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	100,848	0.07	USD555,136	Freddie Mac Pool 'RA3324' 3% 1/8/2050	592,202	0.41
USD42,780	Freddie Mac Gold Pool 'Q16403' 3% 1/3/2043	45,933	0.03	USD608,846	Freddie Mac Pool 'RA3388' 3% 1/8/2050	649,498	0.44
USD222,872	Freddie Mac Gold Pool 'Q16673' 3% 1/3/2043	239,261	0.16	USD119,955	Freddie Mac Pool 'SD7508' 3.5% 1/10/2049	131,744	0.09
USD629,273	Freddie Mac Gold Pool 'Q21962' 5% 1/9/2043	697,981	0.48	USD96,658	Freddie Mac Pool 'ZA5568' 4.5% 1/7/2048	104,795	0.07
USD38,374	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	42,938	0.03	USD247,232	Freddie Mac REMICS 'Series 4119 SC' FRN 15/10/2042	43,551	0.03
USD29,877	Freddie Mac Gold Pool 'Q37955' 4% 1/12/2045	33,074	0.02	USD1,042,008	Freddie Mac REMICS 'Series 4901 CS' FRN 25/7/2049	177,756	0.12
USD59,534	Freddie Mac Gold Pool 'U70060' 3% 1/9/2027	62,590	0.04	USD1,955,679	Freddie Mac REMICS 'Series 4941 SH' FRN 25/12/2049	341,584	0.23
USD31,022	Freddie Mac Gold Pool 'U79018' 3% 1/7/2028	32,613	0.02	USD500,000	Freddie Mac REMICS 'Series 4384 LB' 3.5% 15/8/2043	553,188	0.38
USD26,423	Freddie Mac Gold Pool 'V60696' 3% 1/1/2030	28,153	0.02	USD121,437	Freddie Mac REMICS 'Series 3745 ZA' 4% 15/10/2040	141,702	0.10
USD33,162	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	35,330	0.02	USD422,211	Freddie Mac REMICS 'Series 3780 ZA' 4% 15/12/2040	487,124	0.33
USD44,331	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	47,155	0.03	USD300,000	Freddie Mac REMICS 'Series 3960 PL' 4% 15/11/2041	354,748	0.24
USD147,410	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	156,383	0.11	USD315,578	Freddie Mac REMICS 'Series 4398 ZX' 4% 15/9/2054	394,724	0.27
USD185,759	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	199,091	0.14	USD183,936	Freddie Mac REMICS 'Series 4533 JI' 5% 15/12/2045	34,217	0.02
USD112,957	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	120,000	0.08	USD33,840,705	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust 'Series 2015-K718 X2A' '144A' FRN 25/2/2048	30,697	0.02
USD90,411	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	96,179	0.07	USD360,935	FRESB 2019-SB60 Mortgage Trust 'Series 2019-SB60 A10F' FRN 25/1/2029	387,858	0.27
USD84,589	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	89,809	0.06	USD182,640	Ginnie Mae I Pool '550648' 5% 15/9/2035	205,996	0.14
USD8,668	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	9,175	0.01	USD86,478	Ginnie Mae I Pool '553461' 3.5% 15/1/2042	92,153	0.06
USD158,743	Freddie Mac Gold Pool 'V84655' 4.5% 1/9/2048	172,211	0.12	USD292	Ginnie Mae I Pool '651882' 6.5% 15/9/2036	321	0.00
USD3,755,720	Freddie Mac Pool 'RA2657' 3.5% 1/5/2050	4,035,776	2.76				

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD1,025	Ginnie Mae I Pool ‘ 660623' 6.5% 15/9/2036	1,212	0.00	USD493,602	Ginnie Mae II Pool ‘ 4559' 5% 20/10/2039	563,421	0.39
USD28,704	Ginnie Mae I Pool ‘ 677019' 6.5% 15/5/2038	31,906	0.02	USD9,222	Ginnie Mae II Pool ‘ 4598' 4.5% 20/12/2039	10,283	0.01
USD92,767	Ginnie Mae I Pool ‘ 677100' 5.5% 15/7/2038	107,333	0.07	USD11,345	Ginnie Mae II Pool ‘ 4617' 4.5% 20/1/2040	12,627	0.01
USD48,197	Ginnie Mae I Pool ‘ 686059' 6.5% 15/5/2038	53,225	0.04	USD8,968	Ginnie Mae II Pool ‘ 4636' 4.5% 20/2/2040	9,980	0.01
USD32,058	Ginnie Mae I Pool ‘ 688160' 6.5% 15/12/2038	36,532	0.02	USD606	Ginnie Mae II Pool ‘ 4696' 4.5% 20/5/2040	675	0.00
USD26,311	Ginnie Mae I Pool ‘ 694628' 6.5% 15/10/2038	29,039	0.02	USD13,496	Ginnie Mae II Pool ‘ 4718' 6.5% 20/6/2040	15,774	0.01
USD39,717	Ginnie Mae I Pool ‘ 697656' 6.5% 15/10/2038	45,185	0.03	USD2,972	Ginnie Mae II Pool ‘ 4746' 4.5% 20/7/2040	3,309	0.00
USD451	Ginnie Mae I Pool ‘ 697713' 6.5% 15/12/2038	488	0.00	USD23,744	Ginnie Mae II Pool ‘ 4771' 4.5% 20/8/2040	26,431	0.02
USD124,605	Ginnie Mae I Pool ‘ 737269' 4.5% 15/5/2040	136,845	0.09	USD4,144	Ginnie Mae II Pool ‘ 4800' 4% 20/9/2040	4,572	0.00
USD72,494	Ginnie Mae I Pool ‘ 737271' 4.5% 15/5/2040	80,251	0.05	USD133,747	Ginnie Mae II Pool ‘ 4833' 4% 20/10/2040	147,573	0.10
USD108,823	Ginnie Mae I Pool ‘ 745236' 4.5% 15/7/2040	120,993	0.08	USD5,116	Ginnie Mae II Pool ‘ 4834' 4.5% 20/10/2040	5,695	0.00
USD100,382	Ginnie Mae I Pool ‘ 759138' 4% 15/1/2041	109,555	0.08	USD569,021	Ginnie Mae II Pool ‘ 4853' 4% 20/11/2040	627,777	0.43
USD61,459	Ginnie Mae I Pool ‘ 762838' 4% 15/3/2041	66,615	0.05	USD107,219	Ginnie Mae II Pool ‘ 4882' 4% 20/12/2040	118,296	0.08
USD286,487	Ginnie Mae I Pool ‘ 783537' 5% 15/7/2037	329,863	0.23	USD92,538	Ginnie Mae II Pool ‘ 4922' 4% 20/1/2041	102,109	0.07
USD355,160	Ginnie Mae I Pool ‘ 783538' 5% 15/12/2034	408,771	0.28	USD3,753	Ginnie Mae II Pool ‘ 4945' 4% 20/2/2041	4,139	0.00
USD102,510	Ginnie Mae I Pool ‘ 783686' 5.5% 15/12/2040	119,303	0.08	USD481,418	Ginnie Mae II Pool ‘ 783311' 5.5% 20/5/2041	572,176	0.39
USD167,975	Ginnie Mae I Pool ‘ 784439' 3% 15/2/2045	176,352	0.12	USD121,201	Ginnie Mae II Pool ‘ 783393' 6.5% 20/2/2041	139,896	0.10
USD93,419	Ginnie Mae I Pool ‘ AB1627' 3.5% 15/9/2042	99,468	0.07	USD362,824	Ginnie Mae II Pool ‘ 783590' 4.5% 20/6/2041	404,282	0.28
USD99,015	Ginnie Mae I Pool ‘ AB1647' 3.5% 15/9/2042	106,143	0.07	USD745,170	Ginnie Mae II Pool ‘ 784156' 4% 20/8/2045	809,916	0.55
USD20,531	Ginnie Mae II Pool ‘ 4292' 6.5% 20/11/2038	24,021	0.02	USD7,400	Ginnie Mae II Pool ‘ AI4166' 4% 20/8/2044	8,004	0.01
USD2,489	Ginnie Mae II Pool ‘ 4422' 4% 20/4/2039	2,738	0.00	USD10,348	Ginnie Mae II Pool ‘ AI4167' 4% 20/8/2044	11,242	0.01
USD16,763	Ginnie Mae II Pool ‘ 4494' 4% 20/7/2039	18,575	0.01	USD9,149	Ginnie Mae II Pool ‘ AJ2723' 4% 20/8/2044	10,123	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD16,607	Ginnie Mae II Pool ‘AJ4687’ 4% 20/8/2044	18,386	0.01	USD1,638,660	Ginnie Mae II Pool ‘BT4111’ 3.5% 20/6/2050	1,759,404	1.21
USD23,098	Ginnie Mae II Pool ‘AQ0542’ 4% 20/10/2046	25,231	0.02	USD2,374,643	Ginnie Mae II Pool ‘BT4112’ 3.5% 20/6/2050	2,526,050	1.73
USD42,571	Ginnie Mae II Pool ‘AX4341’ 3.5% 20/10/2046	46,314	0.03	USD962,572	Ginnie Mae II Pool ‘BV8689’ 2.5% 20/7/2050	1,013,702	0.69
USD51,624	Ginnie Mae II Pool ‘AX4342’ 3.5% 20/10/2046	56,939	0.04	USD1,347,092	Ginnie Mae II Pool ‘BV8693’ 3.5% 20/6/2050	1,426,298	0.98
USD38,223	Ginnie Mae II Pool ‘AX4343’ 3.5% 20/10/2046	40,856	0.03	USD948,115	Ginnie Mae II Pool ‘BV8695’ 3% 20/7/2050	1,010,735	0.69
USD94,826	Ginnie Mae II Pool ‘AX4344’ 3.5% 20/10/2046	101,091	0.07	USD1,297,783	Ginnie Mae II Pool ‘BV8707’ 2.5% 20/7/2050	1,366,400	0.94
USD77,331	Ginnie Mae II Pool ‘AX4345’ 3.5% 20/10/2046	82,539	0.06	USD810,974	Ginnie Mae II Pool ‘BV8709’ 3% 20/7/2050	870,572	0.60
USD889,970	Ginnie Mae II Pool ‘BS7606’ 3.5% 20/5/2050	972,241	0.67	USD671,596	Ginnie Mae II Pool ‘BV8710’ 2.5% 20/8/2050	708,105	0.49
USD1,511,292	Ginnie Mae II Pool ‘BS7607’ 3.5% 20/5/2050	1,643,484	1.13	USD925,227	Ginnie Mae II Pool ‘BV8721’ 2.5% 20/7/2050	973,915	0.67
USD1,450,727	Ginnie Mae II Pool ‘BS7608’ 3.5% 20/5/2050	1,565,002	1.07	USD658,177	Ginnie Mae II Pool ‘BV8725’ 3% 20/8/2050	706,549	0.48
USD864,005	Ginnie Mae II Pool ‘BS7610’ 4% 20/5/2050	956,947	0.66	USD1,067,100	Ginnie Mae II Pool ‘BX4931’ 2.5% 20/8/2050	1,125,109	0.77
USD1,075,840	Ginnie Mae II Pool ‘BS7611’ 4% 20/5/2050	1,170,180	0.80	USD1,898,957	Ginnie Mae II Pool ‘BX4932’ 2.5% 20/8/2050	1,998,882	1.37
USD894,570	Ginnie Mae II Pool ‘BS7613’ 4.5% 20/5/2050	991,693	0.68	USD933,322	Ginnie Mae II Pool ‘BX4933’ 3% 20/8/2050	1,001,909	0.69
USD1,590,838	Ginnie Mae II Pool ‘BS7617’ 2.5% 20/6/2050	1,675,343	1.15	USD1,163,801	Ginnie Mae II Pool ‘BX4935’ 3% 20/8/2050	1,236,327	0.85
USD766,307	Ginnie Mae II Pool ‘BS7618’ 3% 20/6/2050	816,915	0.56	USD1,205,660	Ginnie Mae II Pool ‘BX4936’ 3% 20/8/2050	1,271,817	0.87
USD1,632,322	Ginnie Mae II Pool ‘BS7619’ 3% 20/6/2050	1,748,316	1.20	USD1,282,735	Ginnie Mae II Pool ‘BX4938’ 3.5% 20/8/2050	1,394,752	0.96
USD1,966,878	Ginnie Mae II Pool ‘BS7620’ 3% 20/6/2050	2,105,401	1.44	USD1,475,070	Ginnie Mae II Pool ‘BX4940’ 3.5% 20/8/2050	1,561,801	1.07
USD2,204,854	Ginnie Mae II Pool ‘BS7621’ 3% 20/6/2050	2,350,301	1.61	USD628,786	Ginnie Mae II Pool ‘BX4941’ 4% 20/8/2050	678,335	0.46
USD676,414	Ginnie Mae II Pool ‘BS7622’ 3.5% 20/6/2050	746,393	0.51	USD46,583	Ginnie Mae II Pool ‘MA0023’ 4% 20/4/2042	51,380	0.04
USD1,135,956	Ginnie Mae II Pool ‘BT4109’ 3.5% 20/6/2050	1,235,159	0.85	USD90,698	Ginnie Mae II Pool ‘MA0934’ 3.5% 20/4/2043	98,386	0.07
USD645,292	Ginnie Mae II Pool ‘BT4110’ 3.5% 20/6/2050	696,041	0.48	USD61,807	Ginnie Mae II Pool ‘MA1012’ 3.5% 20/5/2043	66,960	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD337,779	Ginnie Mae II Pool ' MA1601' 4% 20/1/2044	370,348	0.25	USD58,000	Ginnie Mae II Pool ' MA6823' 4.5% 20/8/2050	63,113	0.04
USD10,029	Ginnie Mae II Pool ' MA1997' 4.5% 20/6/2044	11,175	0.01	USD173,338	Government National Mortgage Association ' Series 2014-107 WX' FRN 20/7/2039	203,701	0.14
USD31,023	Ginnie Mae II Pool ' MA2076' 5% 20/7/2044	35,448	0.02	USD657,635	Government National Mortgage Association ' Series 2017-101 SL' FRN 20/7/2047	125,665	0.09
USD270,882	Ginnie Mae II Pool ' MA2677' 3% 20/3/2045	287,255	0.20	USD1,672,999	Government National Mortgage Association ' Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	79,677	0.05
USD1,314,726	Ginnie Mae II Pool ' MA2753' 3% 20/4/2045	1,394,053	0.96	USD4,876,010	Government National Mortgage Association ' Series 2017-53 IO' FRN 16/11/2056	229,160	0.16
USD149,257	Ginnie Mae II Pool ' MA2826' 3.5% 20/5/2045	159,369	0.11	USD2,984,119	Government National Mortgage Association ' Series 2017-72 IO' FRN 16/4/2057	155,273	0.11
USD122,183	Ginnie Mae II Pool ' MA3172' 3% 20/10/2045	129,331	0.09	USD1,499,713	Government National Mortgage Association ' Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	85,988	0.06
USD15,566	Ginnie Mae II Pool ' MA3662' 3% 20/5/2046	16,464	0.01	USD1,424,109	Government National Mortgage Association ' Series 2017-64 IO' FRN 16/11/2057	76,493	0.05
USD156,031	Ginnie Mae II Pool ' MA4384' 4.5% 20/4/2047	171,467	0.12	USD2,577,226	Government National Mortgage Association ' Series 2016-45 IO' FRN 16/2/2058	154,331	0.11
USD1,734,816	Ginnie Mae II Pool ' MA4451' 3.5% 20/5/2047	1,841,267	1.26	USD8,622,612	Government National Mortgage Association ' Series 2016-151 IO' FRN 16/6/2058	583,279	0.40
USD212,438	Ginnie Mae II Pool ' MA4511' 4% 20/6/2047	229,290	0.16	USD1,561,112	Government National Mortgage Association ' Series 2017-30 IO' FRN 16/8/2058	73,842	0.05
USD184,200	Ginnie Mae II Pool ' MA4838' 4% 20/11/2047	197,961	0.14	USD3,556,531	Government National Mortgage Association ' Series 2017-127 IO' FRN 16/2/2059	197,850	0.14
USD89,665	Ginnie Mae II Pool ' MA4901' 4% 20/12/2047	96,506	0.07	USD1,254,145	Government National Mortgage Association ' Series 2017-61 IO' FRN 16/5/2059	76,159	0.05
USD241,881	Ginnie Mae II Pool ' MA6221' 4.5% 20/10/2049	260,008	0.18	USD3,329,803	Government National Mortgage Association ' Series 2017-171 IO' FRN 16/9/2059	190,736	0.13
USD303,739	Ginnie Mae II Pool ' MA6412' 4.5% 20/1/2050	326,194	0.22	USD100,000	Government National Mortgage Association ' Series 2016-123 LM' 3% 20/9/2046	112,435	0.08
USD276,645	Ginnie Mae II Pool ' MA6476' 4% 20/2/2050	294,925	0.20	USD54,001	Government National Mortgage Association ' Series 2019-133 EI' 4.5% 20/4/2049	4,585	0.00
USD415,966	Ginnie Mae II Pool ' MA6477' 4.5% 20/2/2050	446,695	0.31				
USD495,006	Ginnie Mae II Pool ' MA6544' 4.5% 20/3/2050	531,436	0.36				
USD635,973	Ginnie Mae II Pool ' MA6602' 4.5% 20/4/2050	682,994	0.47				
USD178,746	Ginnie Mae II Pool ' MA6658' 4% 20/5/2050	191,354	0.13				
USD520,999	Ginnie Mae II Pool ' MA6660' 5% 20/5/2050	570,727	0.39				

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD102,569	Government National Mortgage Association ‘ Series 2009-122 PV’ 6% 20/12/2039	118,096	0.08	USD81,008	Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT ‘ Series 2018-THL A’ ‘ 144A’ FRN 11/11/2034	77,725	0.05
USD350,000	INT Trust 2017-APTS ‘ Series 2017-APTS AFX’ ‘ 144A’ FRN 15/6/2034	373,219	0.26	USD2,981,000	United States Treasury Bill 20/10/2020 (Zero Coupon)	2,980,669	2.04
USD350,000	LCCM 2017-LC26 ‘ Series 2017-LC26 ASB’ ‘ 144A’ 3.357% 12/7/2050	384,005	0.26	USD2,530,857	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 ‘ Series 2017-C41 XA’ FRN 15/11/2050	167,897	0.11
USD288,429	Progress Residential 2017-SFR1 Trust ‘ Series 2017-SFR1 A’ ‘ 144A’ 2.768% 17/8/2034	293,955	0.20	USD2,483,184	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ‘ Series 2018-C44 XA’ FRN 15/5/2051	114,340	0.08
USD187,180	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-2 3.5% 25/11/2057	201,386	0.14			146,640,208	100.46
USD286,309	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 ‘ Series 2018-3 MA’ 3.5% 25/8/2057	305,661	0.21	債券合計 公認の証券取引所に上場されているまたは その他の規制市場で取引されている譲渡可 能な有価証券および短期金融商品合計		146,640,208	100.46
USD128,111	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-2 ‘ Series 2019-2 MA’ 3.5% 25/8/2058	138,833	0.10	投資有価証券合計		146,640,208	100.46
				その他の純負債		(674,050)	(0.46)
				純資産合計（米ドル）		145,966,158	100.00

事後通告証券契約 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
TBA	米国			USD (13,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 4 9/20’ 4% TBA	(13,783)	(0.01)
USD 1,220,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 2 9/20’ 2% TBA	1,267,728	0.87	USD 3,826,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 4.5 9/20’ 4.5% TBA	4,134,546	2.83
USD 4,042,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 2 9/20’ 2% TBA	4,160,733	2.85	USD 1,436,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 5 9/20’ 5% TBA	1,574,720	1.08
USD 5,673,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 2.5 9/20’ 2.5% TBA	5,961,968	4.08	USD (425,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 6 9/20’ 6% TBA	(474,556)	(0.32)
USD 2,086,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 2.5 9/20’ 2.5% TBA	2,185,777	1.50	USD (5,135,000)	Ginnie Mae ‘ 2.5 9/20’ 2.5% TBA	(5,400,576)	(3.70)
USD (1,260,938)	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 3 10/20’ 3% TBA	(1,328,006)	(0.91)	USD (157,500)	Ginnie Mae ‘ 3 9/20’ 3% TBA	(165,880)	(0.11)
USD 6,213,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 3 9/20’ 3% TBA	6,553,259	4.49	USD (3,293,000)	Ginnie Mae ‘ 3 10/20’ 3% TBA	(3,462,152)	(2.37)
USD 615,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 3 9/20’ 3% TBA	645,390	0.44	USD (5,335,476)	Ginnie Mae ‘ 3.5 9/20’ 3.5% TBA	(5,614,338)	(3.85)
USD (3,500,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 3 11/20’ 3% TBA	(3,682,677)	(2.52)	USD 274,000	Ginnie Mae ‘ 4 9/20’ 4% TBA	291,954	0.20
USD (5,318,122)	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 3.5 9/20’ 3.5% TBA	(5,610,203)	(3.84)	USD (548,000)	Ginnie Mae ‘ 5 9/20’ 5% TBA	(596,485)	(0.41)
USD 725,000	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 3.5 9/20’ 3.5% TBA	766,050	0.52	TBA合計（米ドル建の基礎となるエクスポ ージャー—69,310,737米ドル）		15,909,765	10.90
USD 14,121,800	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 4 10/20’ 4% TBA	15,068,126	10.32	事後通告（TBA）契約は、主にバス・スルー代理人の発行体の所在国 により分類される。			
USD (330,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ‘ 4 9/20’ 4% TBA	(351,830)	(0.24)				

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・ファンド（続き）

未決済上場先物取引 2020年8月31日現在

取引数	通貨	取引／摘要	満期日	基礎となるエク スポージャー (米ドル)	未実現評価益 ／(損) (米ドル)
(6)	USD	90 Day Euro \$	2020年9月	1,496,550	(4,762)
25	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2020年12月	3,477,734	3,728
(3)	USD	US Ultra 10 Year Note	2020年12月	477,094	549
(5)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2020年12月	1,104,648	(528)
(6)	USD	90 Day Euro \$	2020年12月	1,495,725	(513)
(8)	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	1,400,000	8,237
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	1,972,125	29,101
(13)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2020年12月	1,637,797	(1,649)
(5)	USD	90 Day Euro \$	2021年3月	1,247,500	(1,950)
(3)	USD	90 Day Euro \$	2021年6月	748,575	(6,465)
(3)	USD	90 Day Euro \$	2021年9月	748,537	(3,625)
(6)	USD	90 Day Euro \$	2021年12月	1,496,700	(6,725)
(3)	USD	90 Day Euro \$	2022年3月	748,500	(2,075)
(3)	USD	90 Day Euro \$	2022年12月	748,013	(4,613)
合計				18,799,498	8,710

スワップ 2020年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 ／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	USD1,600,000	ファンドは0.0366%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	21/7/2022	42,265	42,265
IRS	USD400,000	ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.831%の固定金利を支払う	Bank of America	21/12/2028	(73,244)	(73,244)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—2,121,057米ドル）					(30,979)	(30,979)

IRS：金利スワップ

買建オプション 2020年8月31日現在

取引数	コール／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
9	コール	US Long Bond (CBT)	上場取引	USD 181	25/9/2020	(15,843)	1,125
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—128,583米ドル）						(15,843)	1,125

買建スワップション 2020年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD3,150,000	ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2022年5月24日から四半期ごとに受け取り、1.05%の固定金利を2022年8月24日から半期ごとに支払う	Barclays	22/2/2022	6,228	64,818
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—1,226,604米ドル）				6,228	64,818

売建スワップション 2020年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD(1,600,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドはUSD3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2021年1月30日から四半期ごとに受け取り、0.4%の固定金利を2021年4月30日から半期ごとに支払う	Barclays	28/10/2020	9,173	(4,427)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—208,722米ドル）				9,173	(4,427)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)により、2010年12月17日付の法律(随時、改正される)パートIの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業(以下「UCITS」という。)として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2020年8月31日現在、当社は84のサブファンド(以下それぞれを「ファンド」という。)における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスIに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2020年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A株式・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。2020年8月31日現在、ファンドには29,165米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2019年12月31日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2019年12月31日付で、アジア・マルチアセット・グロース・ファンドはアジア・マルチアセット・インカム・ファンドに、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドはシステムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドに、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドはシステムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドに、グローバル・スモールキャップ・ファンドはシステムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドに名称を変更した。

2020年2月24日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年2月29日付で、フランシス・カイザーが当社の取締役会を退任した。

2020年4月24日付で、ユーロ建のESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2020年4月29日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2020年5月11日付で、PNCグループは、ブラックロックへの投資について、登録公募およびブラックロックによる関連の買戻しを通じて売却予定であると発表した。

2020年5月18日付で、デニス・フォスが当社の取締役会に任命された。

2020年6月11日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年7月10日付で、米ドル建のマルチテーマ・エクイティ・ファンドが設定された。

2020年7月31日付で、インド・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをMSCIインド・インデックスからMSCIインドTR Net 10/40インデックスに変更した。

2020年8月18日付で、ワールド・マイニング・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをユーロマネー・グローバル・マイニング・コンストレインド・ウェイト・ネット・トータル・リターン・インデックスからMSCI ACWI Metals・アンド・マイニング30%バッファ10/40インデックスに変更した。

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は日次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

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

(c) デリバティブ商品

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

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

2020年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができ、株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

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

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

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

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

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でTBA購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。TBAの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。TBA売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）TBA購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のTBA契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのTBA取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2020年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

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

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8385	0.7507	106.0700	0.9030	6.8488

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

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8985	0.7877	107.9836	0.9666	7.0368

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

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,966,560,948)米ドルは、2019年8月31日と2020年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2020年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2044	0.2722	0.2283	28.8771	0.2459	1.8646
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0101	0.0135	0.0113	1.4300	0.0122	0.0923
豪ドル	0.5530	0.7366	0.6176	78.1352	0.6652	5.0451
ブラジル・リアル	0.1371	0.1827	0.1532	19.3767	0.1650	1.2511
カナダ・ドル	0.5750	0.7659	0.6422	81.2395	0.6916	5.2455
スイス・フラン	0.8313	1.1074	0.9285	117.4578	1.0000	7.5841

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
チリ・ペソ	0.0010	0.0013	0.0011	0.1367	0.0012	0.0088
オフショア中国人民元	0.1096	0.1460	0.1224	15.4874	0.1319	1.0000
中国人民元	0.1095	0.1459	0.1223	15.4738	0.1317	0.9991
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0002	0.0282	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0341	0.0455	0.0381	4.8232	0.0411	0.3114
デンマーク・クローネ	0.1203	0.1602	0.1343	16.9960	0.1447	1.0974
ドミニカ・ペソ	0.0129	0.0172	0.0144	1.8194	0.0155	0.1175
エジプト・ポンド	0.0473	0.0630	0.0528	6.6826	0.0569	0.4315
ユーロ	0.8953	1.1927	1.0000	126.5072	1.0770	8.1684
英ポンド	1.0000	1.3321	1.1169	141.2958	1.2030	9.1233
ガーナ・セディ	0.1299	0.1730	0.1451	18.3512	0.1562	1.1849
香港ドル	0.0969	0.1290	0.1082	13.6864	0.1165	0.8837
ハンガリー・フォリント	0.0025	0.0033	0.0028	0.3551	0.0030	0.0229
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0073	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2235	0.2977	0.2496	31.5741	0.2688	2.0387
インド・ルピー	0.0102	0.0136	0.0114	1.4410	0.0123	0.0930
アイスランド・クローナ	0.0054	0.0073	0.0061	0.7699	0.0066	0.0497
日本円	0.0071	0.0094	0.0079	1.0000	0.0085	0.0646
ケニア・シリング	0.0069	0.0092	0.0077	0.9803	0.0083	0.0633
韓国ウォン	0.0006	0.0008	0.0007	0.0893	0.0008	0.0058
カザフスタン・テンゲ	0.0018	0.0024	0.0020	0.2526	0.0022	0.0163
スリランカ・ルピー	0.0040	0.0054	0.0045	0.5704	0.0049	0.0368
メキシコ・ペソ	0.0343	0.0457	0.0383	4.8509	0.0413	0.3132
マレーシア・リンギット	0.1802	0.2401	0.2013	25.4640	0.2168	1.6442
ナイジェリア・ナイラ	0.0019	0.0026	0.0022	0.2751	0.0023	0.0178
ノルウェー・クローネ	0.0858	0.1143	0.0959	12.1269	0.1032	0.7830
ニュージーランド・ドル	0.5054	0.6733	0.5645	71.4120	0.6080	4.6110
ペルー・新ソル	0.2121	0.2825	0.2368	29.9625	0.2551	1.9346
フィリピン・ペソ	0.0155	0.0206	0.0173	2.1877	0.0186	0.1413
ポーランド・ズロチ	0.2034	0.2710	0.2272	28.7453	0.2447	1.8560
カタール・リヤル	0.2062	0.2747	0.2303	29.1323	0.2480	1.8810
ルーマニア・レイ	0.1850	0.2465	0.2066	26.1415	0.2226	1.6879

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
ロシア・ルーブル	0.0101	0.0135	0.0113	1.4281	0.0122	0.0922
サウジ・リアル	0.2002	0.2666	0.2236	28.2818	0.2408	1.8261
スウェーデン・クローネ	0.0869	0.1158	0.0971	12.2829	0.1046	0.7931
シンガポール・ドル	0.5517	0.7349	0.6162	77.9477	0.6636	5.0330
タイ・バーツ	0.0241	0.0321	0.0269	3.4081	0.0290	0.2201
新トルコ・リラ	0.1021	0.1360	0.1141	14.4299	0.1229	0.9317
台湾ドル	0.0256	0.0341	0.0286	3.6150	0.0308	0.2334
ウクライナ・フリヴニャ	0.0272	0.0363	0.0304	3.8483	0.0328	0.2485
米ドル	0.7507	1.0000	0.8385	106.0700	0.9030	6.8488
ウルグアイ・ペソ	0.0177	0.0235	0.0197	2.4940	0.0212	0.1610
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0446	0.0594	0.0498	6.2977	0.0536	0.4066
ザンビア・クワチャ	0.0385	0.0513	0.0430	5.4374	0.0463	0.3511

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

(g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2020年8月31日現在、かかる希薄化調整はアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。2020年

8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、ユーロ・リザーブ・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

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

(h) 取引費用

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

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

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

(j) 公正価値評価

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

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

2020年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	47,599,262	2.31
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,741,250	1.00
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	181,355	0.21
チャイナ・ファンド	米ドル	21,768,409	1.84
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	103,097,017	2.25
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	73	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,477,940	0.42
フィンテック・ファンド	米ドル	2,363,046	1.96
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	24,857,575	0.25
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	254,613,877	1.77
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	134,672	0.10
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,508	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	15,399,987	4.26
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	153,650	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	1	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	260,592	0.03
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	4,595,116	0.51
ニュートリション・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
サステイナブル・エネルギー・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド ²⁵ _{CA}	英ポンド	—	0.00
USドル・ボンド・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	483,183	0.01
ワールド・エネルギー・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	8,895,413	1.95
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	70,811,142	0.96
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	42,603	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	65,247,144	0.91

²⁵_{CA} 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

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

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、直接および当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティーズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）を通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という。）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2020年8月31日現在、子会社は8百万米ドル（短期）の税務上の繰越損失（純額）（2020年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む）を有し、その使用期限は最大8年である。2020年8月31日現在、子会社は実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。期中のどの時点においても実現利益が繰越欠損金（純額）を上回らなかったため、税金負債は発生しなかった。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSFにより規制されている。

5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を

含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびU Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

2020年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2020年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、ヨーロッパ・フォーカス・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、ナチュ

ラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド、ニュートリション・ファンド、システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドおよびUSドル・ボンド・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2020年8月31日に終了した会計年度における報酬は、572,300ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2020年8月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2020年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2020年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して44,706,994米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2020年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して4,220,569米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、
<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BLKAus」という。）。

ファンド

投資顧問会社

副投資顧問会社

ASEANリーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ドラゴン・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L	—
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K、B S L、 B I M L L C	B A M N A
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・A株式・ファンド ^{*(2)}	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サーキュラー・エコノミー・ファンド ^{*(2)}	B I M U K	—
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	B I M U K	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド*	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド*	BIMUK、BFM	—
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド*	BIMUK	—
ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド*(2)	BIMUK、BFM、 BSL	BLKAus
ESGマルチアセット・ファンド	BIMLLC、 BIMUK、BFM	—
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*	BIMUK	—
ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	BIMUK	—
フィンテック・ファンド	BIMUK	—
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	BIMUK	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC	—
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	BIMUK、BFM	—
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*	BIMUK、BFM	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	—
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
インドア・ファンド	BIMUK	BAMNA
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA、 BLKJap
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	BLKJap
ラテン・アメリカン・ファンド	BIMLLC	—
マーケット・ナビゲーター・ファンド*	BIMUK、BFM	—
マルチテーマ・エクイティ・ファンド*(2)	BIMUK	—
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	BIMLLC、 BIMUK	—
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	—
ニュートリション・ファンド	BIMUK	—
パシフィック・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA
サステイナブル・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	—
システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	BIMLLC	—
システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	BIMUK	—
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	BIMLLC	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	BIMUK	—
USベーシック・バリュー・ファンド	BIMLLC	—
USドル・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BFM	—
USドル・リザーブ・ファンド	BFM	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BFM	—
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
USガバメント・モーゲージ・ファンド	BFM	—
USグロース・ファンド	BIMLLC	—
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMLLC	—
ワールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
ワールド・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ゴールド・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	BIMLLC	—
ワールド・マイニング・ファンド	BIMUK	—
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BIMLLC	—
ワールド・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	—

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

* 当ファンドは香港では認可されておらず、2020年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インク（以下「PNCグループ」という。）がブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび／またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

ファンドがその純投資の大部分をその他のUCITSおよび／またはその他のUCIに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のUCITSおよびUCIからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733口を97,594英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2020年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.08%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズーチャイナ・ボンド・ファンド	米ドル	3,383,305	4.01
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズーインド・ファンド	米ドル	879,139	1.04
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,743,406	0.24
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	62,344,100	3.63
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	36,884,229	0.54
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	984,164	2.99

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・フィンテック・ファンド	米ドル	3,662,012	11.12
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	2,021,518	6.14
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	660,645	2.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・ニュートリション・ファンド	米ドル	2,629,284	7.98
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	4,677,717	14.21

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目録見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2020年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は534,837,363米ドルである。

システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は36,057,910米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2020年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は2,407,266米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	796,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	800,807
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	470,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	471,797
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	11,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	11,402
グローバル・アロケーション・ファンド	259,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	264,295
グローバル・アロケーション・ファンド	331,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	339,586
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	250,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	265,691
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	202,000	United States Treasury Note/Bond 6% 05/02/2026	253,688

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行P l c、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、UBSおよびウエストパックである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2020年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2020年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	－	－	2,023,353	－
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	－	－	2,674,013	(797,344)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	39,000	(40,615)	503,524	－
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	9,508,000	－	3,256,149	(5)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民幣元	686,000	－	7,232,467	－
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	－	－	2,166,000	(5,741)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	－	－	62,492,789	(20,223,810)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	660,000	(8,470,000)	3,585,419	(742,331)
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	(120,000)	－	－
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	680,000	－	3,441,000	(1,498,681)
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	－	(2,020,000)	3,740,000	(812,938)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	3,965,179	(9,718,428)	17,555	(998)
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	1,301,330	(959,911)	240,081	(15,393)
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	－	(1,640,000)	728,921	(171,733)
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	256,000	(818,177)	－	－
ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	1,237,612	(2,546,336)	8,399,807	(522,957)
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	442,450	(1,270,000)	14,829,174	(5,093,297)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	10,812,952	(4,339,913)	10,371,312	(2,089,352)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	19,535,077	(5,169,694)	5,954,631	(1,900,655)

ファンド	通貨	ブローカーからの CFD、ス ワップ契約およ び店頭オプション 取引現金担保 残高	ブローカーに対 するCFD、ス ワップ契約およ び店頭オプション 取引現金担保 残高	ブローカーから の先物取引	ブローカーに対 する先物取引
ユーロ・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	27,509,843	(13,635,546)	16,424,495	(5,048,285)
ヨーロッパ・フォーカス・ ファンド	ユーロ	－	－	91,000	(6,941)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	－	－	304,000	(23,395)
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	ユーロ	－	－	5	－
フィクスト・インカム・ グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	45,122,789	(45,973,167)	178,830,819	(7,899,241)
グローバル・アロケーション・ ファンド	米ドル	17,894,000	(39,244,891)	117,612,711	(14,475,369)
グローバル・ボンド・インカム・ ファンド	米ドル	51,000	(34,200)	141,121	－
グローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド	ユーロ	92,403	－	9,777,926	(15,049,204)
グローバル・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	9,983,814	(466,112)	8,267,196	(390,878)
グローバル・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	米ドル	5,015,000	－	3,910,062	(967,386)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	912,430	(1,344,628)	3,114,752	(611,672)
グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	3,510,000	(1,806,854)	628,714	(52,492)
グローバル・インフレーション・ リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,018,994	(523,487)	405,843	(31,949)
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	882,000	－	72,547,007	(6,766,811)
マーケット・ナビゲーター・ ファンド	ユーロ	869,000	(920,159)	1,178,515	(359,918)
システムティック・チャイナ・ A株式・オポチュニティーズ・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	－	－	220,000	(56,040)
システムティック・グローバル・ エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	－	－	73,277,975	(14,655,287)
システムティック・グローバル・ スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	－	－	452,000	(2,906)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	809,251	(613,989)	2,570,904	(106,428)
USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	8,703,000	(9,021,385)	3,189,542	(137,492)

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	1,839,759	(522,942)	2,333,000	(68,034)
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	44,178	—	124,700	(15,763)
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	17,560,167	(4,332,521)	10,510,867	—

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日、2019年4月1日および2020年4月24日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,225百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2020年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2019年9月1日から2020年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2020年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	533,738
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	699,035
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	4,073,699
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	7,236,541
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,623
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	242,612
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	16,871
チャイナ・A株式・ファンド ⁽²⁾	米ドル	20,879
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国 人民元	654,135
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	48,102
チャイナ・ファンド	米ドル	4,083,670
サーキュラー・エコノミー・ファンド ⁽²⁾	米ドル	753,751
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,734,521
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,296,925
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	797,291
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	15,972
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,616
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,206,482
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	4,254,729
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	24,794
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	3,785
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	(35,595)

ファンド	通貨	取引費用
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	1,978
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	(33,491)
E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	3,465
E S Gマルチアセット・ファンド	ユーロ	523,394
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	19,919
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	23,293
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	2,625
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	13,887
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	1,552,557
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	4,531,707
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	512,747
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,500,322
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	13,423
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	726,620
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	1,564,029
フィンテック・ファンド	米ドル	99,753
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	538,478
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	418,515
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,035,895
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	(7,884)
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	231,927
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	21,113
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	565,031
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	686,757
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	52,557
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,748
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	5,138
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	368,261
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,280,395
インド・ファンド	米ドル	652,371
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	9,223,375

ファンド	通貨	取引費用
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	24,713,114
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	3,465,257
マーケット・ナビゲーター・ファンド	ユーロ	19,314
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	米ドル	7
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	122,149
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	572,527
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド ⁽³⁾	米ドル	42,569
ニュートリション・ファンド	米ドル	56,797
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	274,040
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	1,404,764
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド ⁽⁴⁾	スイス・フラン	180,373
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	1,933,656
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	2,610,741
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	604,888
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	685,980
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	694,144
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	113,831
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	138,637
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	13,251
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	18,527
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	829,688
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	64,108
USグロース・ファンド	米ドル	161,610
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	173,648
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	86,633
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,714,321
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,034,879
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	5,156,330
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	3,620,065
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,017,986
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	405,378
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,188,480

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡し為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 後発事象

2020年9月21日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年10月12日付で、ロバート・ヘイズが当社の取締役会を退任した。

2020年10月12日付で、ウルスラ・マルキオーニが当社の取締役会に任命された。

2020年10月20日付で、米ドル建のE S Gアジアン・ボンド・ファンドが設定された。

2020年10月29日付で、ポール・フリーマンが当社の取締役会会長を退任し、デニス・フォスが当社の取締役会会長に任命された。

2020年12月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

[次へ](#)

アペンディクスⅠ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2019年9月11日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年9月25日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスI英ポンド毎四半期分配型投資証券
2019年9月25日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA中国人民元無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月23日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2019年10月30日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2019年10月30日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	ESGマルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月4日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA米ドル安定毎月総収益分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月8日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月15日	ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA米ドル毎年分配型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月26日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年2月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円無分配投資証券
2020年2月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年2月26日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券
2020年3月4日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月4日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスA米ドル毎年分配型投資証券
2020年3月4日	ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	クラスIユーロ毎年分配型投資証券
2020年3月4日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスIユーロ無分配英国報告型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月18日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月18日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月18日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年3月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年3月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI 米ドル無分配英国報告型投資証券
2020年3月25日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月29日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年4月29日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2020年5月6日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI円無分配投資証券
2020年5月6日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年5月6日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年5月20日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月24日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年6月24日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年7月1日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ毎四半期分配型投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2020年8月5日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2020年8月5日	ユナイテッド・キングダム・ファンド	クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2020年8月19日	グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2020年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル無分配投資証券

クラスA毎四半期分配型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA円ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスD安定毎月総収益分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD無分配投資証券
クラスD毎月分配型投資証券	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスE	
クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスE 毎四半期分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 安定毎月総収益分配型投資証券	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I *

クラス I 毎年総収益分配型投資証券

クラス I 毎年分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス I 毎年分配英国報告型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 毎月総収益分配型投資証券

クラス I 毎月分配型投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 毎四半期分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラス I 安定毎月総収益分配型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラス I 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 無分配投資証券

クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 円ヘッジ無分配投資証券

クラス I シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 無分配英国報告型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス J *

クラス J 毎月分配型投資証券

クラス J 無分配投資証券

クラス S

クラス S 毎年分配型投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス S 毎四半期分配型投資証券

クラス S 無分配投資証券

クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスS I

クラスS I 無分配投資証券

クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX*

クラスX 毎年分配型投資証券

クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスX 無分配投資証券

クラスX 毎年分配英国報告型投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスX カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎月分配型投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスX 円ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期分配型投資証券

クラスX ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスX 無分配英国報告型投資証券

クラスZ

クラスZ 無分配投資証券

クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ 無分配英国報告型投資証券

* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

Statement of Net Assets as at 31 August 2020

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD	Asian Dragon Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		127,710,252,343	205,766,914	221,742,398	1,731,438,080
Unrealised appreciation/(depreciation)		17,956,056,299	(26,574,341)	13,932,463	340,374,437
Securities portfolio at market value	2(a)	145,666,308,642	179,192,573	235,674,861	2,071,812,517
Cash at bank	2(a)	3,266,934,719	2,347,708	464,038	1,134,433
Time deposits	2(a)	48,714,556	-	-	-
Due from broker	15	202,012,171	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	610,635,935	508,026	347,846	1,777,269
Receivable for investments sold	2(a)	5,339,740,244	1,188,948	26,788	839
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	850,395,465	20,284	142,873	2,861,795
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	60,777,406	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	267,225,660	-	851,345	1,299,448
Contracts for difference	2(c)	2,884,258	41,164	6,317	134,117
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	130,153,130	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	46,617,569	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	390,834,396	-	-	-
Other assets	2(a,c)	33,105,211	-	-	-
Total assets		156,916,339,362	183,298,703	237,514,068	2,079,020,418
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	100,364,800	-	-	3,515,842
Due to broker	15	160,925,084	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	143,206,168	-	354,975	3,994,390
Payable for investments purchased	2(a)	5,488,598,529	1,042,919	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	341,427,329	442,712	278,017	8,493,706
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	66,746,226	178,284	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	7,069,987	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	360,656	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	904,333,509	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	32,931,188	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	324,723,249	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	198,604,534	112,161	809,910	4,208,783
Total liabilities		7,769,291,259	1,776,076	1,442,902	20,212,721
Total net assets		149,147,048,103	181,522,627	236,071,166	2,058,807,697

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian Multi- Asset Income Fund(1) USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Fund(2) USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD
1,304,512,430	172,901,346	77,174,729	3,921,898,794	10,722,600	11,205,168,038	15,392,957
169,277,293	2,873,781	1,972,850	122,128,199	2,897,399	(48,957,164)	4,911,666
1,473,789,723	175,775,127	79,147,579	4,044,026,993	13,619,999	11,156,210,874	20,304,623
5,495,423	8,506,038	4,687,478	157,327,545	45,783	420,456,096	55,501
-	-	-	-	-	239,700,000	-
-	-	39,000	9,508,000	-	686,000	-
269,742	2,925,962	663,847	44,266,676	19	158,689,606	4,998
126,860	-	16,908	-	-	11,027,600	-
213,983	4,700,292	-	45,557,987	2,245	564,753,355	66,364
138,569	-	-	-	-	-	-
1,317,031	413,331	35,213	17,855,965	418	53,515,258	13,351
-	-	72	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	71,387	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	37,303	35,394	413	301,730	-
1,481,351,331	192,320,750	84,698,787	4,318,578,560	13,668,877	12,605,340,519	20,444,837
19	-	-	-	-	239,697,562	-
-	-	40,615	-	-	-	-
23,135	680,674	58	10,782,581	-	45,310,109	-
-	6,746,453	19,289	74,485,671	-	229,319,058	-
1,992,948	40,503	-	8,703,953	4,541	830,737	831
-	-	124,297	1,574,309	-	646,158	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	315,936	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,164,026	258,146	118,307	4,691,678	18,484	11,168,561	20,511
4,180,128	7,725,776	302,566	100,554,128	23,025	526,972,185	21,342
1,477,171,203	184,594,974	84,396,221	4,218,024,432	13,645,852	12,078,368,334	20,423,495

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	China Fund USD	Circular Economy Fund ⁽²⁾ USD	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		838,124,973	850,932,674	3,526,952,608	3,110,142,555
Unrealised appreciation/(depreciation)		351,632,546	9,459,919	1,028,685,696	51,060,628
Securities portfolio at market value	2(a)	1,189,757,519	860,392,593	4,555,638,304	3,161,203,183
Cash at bank	2(a)	19,523	16,193,329	16,635,657	93,739,371
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	523,978	134,342	4,879,741	24,998,898
Receivable for investments sold	2(a)	2,287,020	-	-	22,665,243
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	4,993,329	258,812,825	12,866,876	9,676,310
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	17,284,619
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	2,118,942	234,178	-	17,272,628
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	60	540,067	4,899,677	125,158
Total assets		1,199,700,371	1,136,307,334	4,594,920,255	3,346,965,410
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	4,189,545	-	-	10,916,939
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	240	-	929,331	16,469,463
Payable for investments purchased	2(a)	-	265,724,942	10,069,095	29,073,383
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	12,978,018	274	2,310,079	11,859,997
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	172,660	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	1,277,097	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	22,781
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	1,806,850	194,877	5,048,937	5,271,376
Total liabilities		18,974,653	265,920,093	19,807,199	73,613,939
Total net assets		1,180,725,718	870,387,241	4,575,113,056	3,273,351,471

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD
569,913,338 (49,870,733)	1,648,670,294 (86,010,869)	502,748,349 24,195,956	466,621,273 28,842,493	1,184,546,757 124,739,361	2,419,449,518 (109,351,982)	36,201,611 2,915,220
520,042,605 3,913,785	1,562,659,425 136,842,524	526,944,305 10,343	495,463,766 6,424,868	1,309,286,118 7,671,336	2,310,097,536 79,741,566	39,116,831 288,359
-	-	-	-	-	-	-
-	660,000	-	680,000	-	3,965,179	1,301,330
169,511	18,995,911	5,436,048	647,007	984,501	33,639,407	498,504
2,498,508	-	-	-	1,956,817	-	-
620,974	1,640,288	186,267	635,314	1,625,148	1,576,472	5,103
-	414,979	-	897,436	221,458	-	-
-	7,534,614	540,546	259,530	19,104	10,803,326	-
-	-	-	-	1,819,841	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	7,545,133	-	-	-	2,429,066	572,815
-	-	-	-	-	3,596,426	-
919,766	2,414	6,595	105,342	135,499	1,135,635	20,429
528,165,149	1,736,295,288	533,124,104	505,113,263	1,323,719,822	2,446,984,613	41,803,371
1	1,017	159,759	14	96,989	39,399	11,562
-	8,470,000	120,000	-	2,020,000	9,718,428	959,911
127,403	6,644,053	812	105,117	15	1,568,650	-
2,626,605	-	3,079,493	-	4,489,148	17,631,907	-
1,082,844	2,985,485	81,396	601,898	3,546,014	1,363,909	23
-	-	-	-	-	924	5,562
1,230	-	-	-	-	-	188,972
-	-	-	276,616	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	283,557	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,196,861	1,896,077	761,684	537,023	2,128,171	3,202,163	68,749
5,034,944	19,996,632	4,486,701	1,520,668	12,280,337	33,525,380	1,234,779
523,130,205	1,716,298,656	528,637,403	503,592,595	1,311,439,485	2,413,459,233	40,568,592

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund(2) EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		312,732,680	37,733,668	217,042,138	587,224,463
Unrealised appreciation/(depreciation)		17,969,045	1,569,941	(1,943,062)	(10,476,083)
Securities portfolio at market value	2(a)	330,701,725	39,303,609	215,099,076	576,748,380
Cash at bank	2(a)	27,435,340	28,314	7,354,156	33,364,549
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	256,000	1,237,612
Interest and dividends receivable	2(a)	4,169,820	428,926	2,778,265	3,825,520
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	261,177,643*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	2,554,359	5,929	-	-
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	116,012	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	4,186,466	56,849	118,444	2,716,517
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	1,389,687	17,712	271,552	1,184,311
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	331,358	6,236,381
Other assets	2(a,c)	1,612	3,993	115,627	14,818
Total assets		370,555,021	39,845,332	226,324,478	886,505,731
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	127	-	-	-
Due to broker	15	1,640,000	-	818,177	2,546,336
Income distribution payable	2(a)	-	-	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	226,183	972,935	237,563,843*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	-	-	-	-
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	1,093,126
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	25,970,788
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	3,612,644
Other liabilities	5,6,7,8	263,956	23,149	298,064	726,409
Total liabilities		1,904,083	249,332	2,089,176	271,513,146
Total net assets		368,650,938	39,596,000	224,235,302	614,992,585

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro- Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR
879,475,525	4,917,233,241	3,378,425,591	86,441,972	9,332,957,851	1,227,538,880	1,541,241,674
57,620,931	182,778,888	65,267,314	(25,434)	45,453,554	263,904,730	114,164,283
937,096,456	5,100,012,129	3,443,692,905	86,416,538	9,378,411,405	1,491,443,610	1,655,405,957
165,944,542	27,270,600	21,501,606	26,527,378	49,491,889	7,904,863	3,801,559
-	-	-	11,500,000	-	-	-
442,450	10,812,952	19,535,077	-	27,509,843	-	-
1,521,602	22,533,596	21,222,825	-	32,854,671	931,266	5,417,306
4,160,329	3,742,676	18,385,150	-	7,918,327	753,820	-
6,807,746	5,736,440	1,168,484	269,912	26,965,568	149,609	2,663,678
4,617,666	1,667,805	1,437,070	-	5,610,872	-	-
1,808,954	761,048	1,991,256	-	15,029,756	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,798,448	-	-	-	4,250,488	-	-
2,523,739	477,007	200,161	-	836,794	-	-
169,645	30,363	42,530	44,161	218,514	1,099,260	2,751,320
1,126,891,577	5,173,044,616	3,529,177,064	124,757,989	9,549,098,127	1,502,282,428	1,670,039,820
38	6,080	346,341	-	8,605	-	-
1,270,000	4,339,913	5,169,694	-	13,635,546	-	-
25,821	724,751	20,807	-	-	24,133	15,162,275
5,707,490	30,691,736	28,403,148	4,005,590	91,405,033	327,728	-
925,824	6,198,067	3,068,309	265,591	9,477,361	1,860,621	3,147,111
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	405,121	1,767,732
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	292,630	6,329,736	-	-	-	-
1,128,140	-	-	-	-	-	-
1,481,320	3,564,733	2,305,245	82,742	6,494,951	2,062,802	2,443,177
10,538,633	45,817,910	45,643,280	4,353,923	121,021,496	4,680,405	22,520,295
1,116,352,944	5,127,226,706	3,483,533,784	120,404,066	9,428,076,631	1,497,602,023	1,647,519,525

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		257,360,199	853,211,890	135,013,358	871,493,979
Unrealised appreciation/(depreciation)		68,439,784	251,363,836	495,606	340,126,933
Securities portfolio at market value	2(a)	325,799,983	1,104,575,726	135,508,964	1,211,620,912
Cash at bank	2(a)	282,273	2,662,219	1,808,036	5,757,773
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	516,970	1,726,587	1,827,562	3,013,072
Receivable for investments sold	2(a)	3,225,723	10,958,148	739,250	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	100,378	589,134	76,196	1,493,255
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	199,058	-
Other assets	2(a,c)	1,153,292	2,347,161	-	1,708,678
Total assets		331,078,619	1,122,858,975	140,159,066	1,223,593,690
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	478	17	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	2,134	382,779	24
Payable for investments purchased	2(a)	2,512,557	8,738,829	1,315,205	672,419
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	335,830	2,192,858	29,700	1,497,791
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	5,170	17,430	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	84,865	958,496	64,834	697,205
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	125,297	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	121,032	-
Other liabilities	5,6,7,8	580,014	1,383,124	138,205	1,574,825
Total liabilities		3,518,436	13,293,349	2,177,069	4,442,264
Total net assets		327,560,183	1,109,565,626	137,981,997	1,219,151,426

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

European Value Fund EUR	FinTech Fund USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD	Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund EUR
537,562,502	99,721,709	8,646,959,773	252,145,446	11,915,869,329	120,959,827	481,817,665
28,594,431	21,177,601	198,583,219	54,054,747	2,298,622,529	1,871,145	(6,534,287)
566,156,933	120,899,310	8,845,542,992	306,200,193	14,214,491,858	122,830,972	475,283,378
1,092,784	250,200	828,136,589	1,701,166	210,298,839	5,785,155	15,544,445
-	-	-	-	-	-	-
-	-	45,122,789	-	17,894,000	51,000	92,403
1,708,597	7,131	68,563,930	134,303	25,703,271	1,067,865	3,602,526
-	-	4,450,275,277*	2,308,612	24,522,536	126,006	-
122,877	2,652,579	7,481,243	722,639	16,394,940	214,410	1,071,191
-	-	-	-	-	-	14,830,332
-	266,444	41,952,629	1,516,072	36,772,516	171,667	-
-	-	79,266	-	803,481	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	12,071,045	27,524	-
-	-	139,309,013	-	223,264,093	24,521	39,689
2,143,196	14,096	59,460	18,222	1,885,386	-	42,732
571,224,387	124,089,760	14,426,523,188	312,601,207	14,784,101,965	130,299,120	510,506,696
-	1,592,669	7,066,687	1,924	13,131,300	-	7,076,382
-	-	45,973,167	-	39,244,891	34,200	-
66,913	-	2,054,990	-	11,372,861	108,885	14,615
3,511,919	1,996,608	3,604,194,774*	571,739	91,993,564	577,313	2,611,047
1,011,988	14,836	2,934,208	1,852,075	31,392,030	-	276,964
-	-	19,477,632	-	17,079,160	11,488	-
396,081	-	-	-	-	-	98,803
-	-	-	-	-	-	-
-	-	873,358,769	-	-	-	-
-	-	6,357,145	-	-	-	112,077
-	-	102,743,239	-	195,044,231	-	18,597
782,655	143,824	15,423,245	566,637	20,060,776	68,405	658,248
5,769,556	3,747,937	4,679,583,856	2,992,375	419,318,813	800,291	10,866,733
565,454,831	120,341,823	9,746,939,332	309,608,832	14,364,783,152	129,498,829	499,639,963

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,798,454,733	280,461,673	908,005,273	844,120,256
Unrealised appreciation/(depreciation)		154,660,634	71,558,667	108,270,999	46,372,168
Securities portfolio at market value	2(a)	1,953,115,367	352,020,340	1,016,276,272	890,492,424
Cash at bank	2(a)	154,538,417	6,151,139	242,124	22,569,223
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	9,983,814	5,015,000	-	912,430
Interest and dividends receivable	2(a)	15,688,105	317,019	3,344,670	4,245,777
Receivable for investments sold	2(a)	-	217,906	-	5,670,813
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	3,127,411	1,227,080	822,595	815,163
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	700,656	-	313,420
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,005,151	1,657,585	2,223,359	1,184,051
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	1,255,288
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	3,706,380	-	1,977,826
Other assets	2(a,c)	386,141	93,881	506,670	9,886
Total assets		2,137,844,406	371,106,986	1,023,415,690	929,446,301
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	665,428	4,220,555	-
Due to broker	15	466,112	-	-	1,344,628
Income distribution payable	2(a)	10,973,874	23,913	1,384,300	11,537
Payable for investments purchased	2(a)	19,961,879	2,615,229	-	1,681,018
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	4,806,317	969,265	1,695,360	3,771,847
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	326,627	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	13,392	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	6,276,303	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	4,121,969	-	967,138
Other liabilities	5,6,7,8	-	711,101	1,620,028	804,020
Total liabilities		42,811,112	9,120,297	8,920,243	8,580,188
Total net assets		2,095,033,294	361,986,689	1,014,495,447	920,866,113

Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long- Horizon Equity Fund USD	Global Multi- Asset Income Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY
1,565,620,158	157,779,592	422,343,530	6,412,950,045	350,775,742	10,248,655,354	26,543,644,860
20,629,359	9,296,232	106,797,374	171,381,102	33,807,193	1,285,912,946	974,283,340
1,586,249,517	167,075,824	529,140,904	6,584,331,147	384,582,935	11,534,568,300	27,517,928,200
35,000,485	831,141	-	266,245,322	3,987,649	245,061,876	866,464,626
-	-	-	-	-	-	-
3,510,000	1,018,994	-	882,000	-	-	-
22,175,899	329,036	755,237	45,481,634	207,987	9,212,995	52,754,892
1,015,673	-	3,008,421	7,628,663	-	-	445,814,671
12,388,760	589,583	3,889,050	23,751,399	1,149,954	23,517,067	51,805,694
19,750	-	-	-	-	-	-
6,703,520	292,956	1,155	34,274,499	-	22,092,352	3,210,497
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,267,574	254,783	-	-	-	-	-
526,072	440,059	-	244,790	-	-	-
8,956	2,833	244,241	1,363,260	-	-	-
1,668,866,206	170,835,209	537,039,008	6,964,202,714	389,928,525	11,834,452,590	28,937,978,580
-	1,934,244	691,985	3,645	-	1,054	-
1,806,854	523,487	-	-	-	-	-
4,207,216	76	3,578	23,720,712	-	333,711	317,112
10,062,128	-	-	37,751,455	243,316	-	519,678,921
3,849,618	338,285	2,392,760	11,340,897	4,510,247	952,489,923	30,810,653
-	24,722	-	19,683,097	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	46,992	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	600,996	-	-	-
323,751	666,469	-	155,165	-	-	-
1,841,494	186,127	870,134	10,677,368	4,187,634	18,976,605	49,271,140
22,091,061	3,673,410	3,958,457	103,980,327	8,941,197	971,801,293	600,077,826
1,646,775,145	167,161,799	533,080,551	6,860,222,387	380,987,328	10,862,651,297	28,337,900,754

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund EUR	Multi- Theme Equity Fund ⁽²⁾ USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		777,159,306	27,879,471	30,955,390	84,300,566
Unrealised appreciation/(depreciation)		(20,105,704)	878,278	1,953,077	(2,056,064)
Securities portfolio at market value	2(a)	757,053,602	28,757,749	32,908,467	82,244,502
Cash at bank	2(a)	2,146,947	3,719,551	28,720	191,379
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	869,000	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	3,236,897	70,595	-	287,870
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	2,721,264	-	-	27,685
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	277,014	380,092	-	36,707
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	1,469,175	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	138,441	-	-
Other assets	2(a,c)	38	8,915	7,820	65,438
Total assets		765,435,762	35,413,518	32,945,007	82,853,581
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	2,072
Due to broker	15	-	920,159	-	-
Income distribution payable	2(a)	29,313	-	-	1,425,045
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	1,879,466	-	-	204,854
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	190,559	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	51,677	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	1,546,979	51,999	17,776	120,480
Total liabilities		3,455,758	1,214,394	17,776	1,752,451
Total net assets		761,980,004	34,199,124	32,927,231	81,101,130

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Next Generation Technology Fund USD	Nutrition Fund USD	Pacific Equity Fund USD	Sustainable Energy Fund USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund(4) CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund(1) USD	Systematic Global Equity High Income Fund(1) USD
691,466,816	64,182,119	59,442,445	1,482,640,025	516,486,939	442,376,774	1,166,339,473
202,568,337	11,328,027	5,743,277	535,161,169	338,623,564	87,640,750	135,649,425
894,035,153	75,510,146	65,185,722	2,017,801,194	855,110,503	530,017,524	1,301,988,898
1,187,957	678,661	104,760	-	55,890,268	5,459,253	69,588,037
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
193,682	116,347	86,927	1,293,570	11,263	-	5,675,062
11,288,490	-	3,727	9,384,579	-	-	-
24,997,757	490,605	72,664	10,987,937	-	3,750,120	11,752,954
-	-	-	-	-	17,681	6,993,650
2,042,535	181,092	-	295,259	-	32,731	6,147,175
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
45,324	155,128	-	1,419,417	7,130	-	390,444
933,790,898	77,131,979	65,453,800	2,041,181,956	911,019,164	539,277,309	1,402,536,220
189,956	41	-	4,112,271	-	4	44,658
-	-	-	-	-	-	-
-	676	-	199,400	-	-	6,142,502
15,760,898	770,582	-	12,673,942	-	-	-
7,546,964	253,868	264,668	2,155,963	-	4,652,795	4,902,968
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,249,506	185,535	148,784	3,012,297	1,147,054	819,991	12,617,492
24,747,324	1,210,702	413,452	22,153,873	1,147,054	5,472,790	2,204,593
909,043,574	75,921,277	65,040,348	2,019,028,083	909,872,110	533,804,519	25,912,213
						1,376,624,007

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾ USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		166,595,309	152,036,827	451,362,163	857,112,447
Unrealised appreciation/(depreciation)		7,861,367	33,486,053	2,281,978	28,803,027
Securities portfolio at market value	2(a)	174,456,676	185,522,880	453,644,141	885,915,474
Cash at bank	2(a)	6,078,427	561,809	-	13,093,412
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	809,251
Interest and dividends receivable	2(a)	234,920	745,570	827,882	5,816,506
Receivable for investments sold	2(a)	1,599,271	450,832	2,003,732	200,607,473*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	68,073	229,865	739,742	3,174,320
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	12,151	-	434,824	814,866
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	56,195,505
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	501,382
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	259,034
Other assets	2(a,c)	211,034	463	21,051	5,907
Total assets		182,660,552	187,511,419	457,671,372	1,167,193,130
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	338	231,724	-
Due to broker	15	-	-	-	613,989
Income distribution payable	2(a)	-	139,329	73,962	183,135
Payable for investments purchased	2(a)	1,521,845	804,746	2,052,685	249,595,694*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	275,822	223,070	1,679,399	3,462,915
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	43,059	-	-	383,344
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	120,395
Other liabilities	5,6,7,8	329,159	251,927	736,687	1,346,847
Total liabilities		2,169,885	1,419,410	4,774,457	255,706,319
Total net assets		180,490,667	186,092,009	452,896,915	911,486,811

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD
2,813,951,011	514,087,616	1,547,379,139	864,270,442	145,112,743	395,926,204	130,901,203
112,875,310	276,428	27,225,125	232,769,576	1,527,465	234,654,986	502,552
2,926,826,321	514,364,044	1,574,604,264	1,097,040,018	146,640,208	630,581,190	131,403,755
58,047,084	125,645,459	60,915,084	4,078,415	848,030	2,348,433	864,648
-	-	-	-	-	-	-
8,703,000	-	1,839,759	-	44,178	-	-
42,546,149	202,170	5,498,290	1,462,903	646,221	268,614	287,338
1,578,360	-	8,417	1,105,418	83,377,497*	-	53,153
18,153,347	11,664,791	3,738,110	1,049,702	1,379,763	6,517,908	228,702
-	-	60,239	-	8,710	-	-
8,176,601	663,235	249,378	1,072,981	-	250,574	18,000
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	15,909,765	-	-
8,563,450	-	-	-	-	-	-
44,033	-	-	-	65,943	-	-
6,369	106,828	34,602	169,171	-	1,625	14,478
3,072,644,714	652,646,527	1,646,948,143	1,105,978,608	248,920,315	639,968,344	132,870,074
-	-	-	-	-	-	-
9,021,385	-	522,942	-	-	-	-
11,697,515	-	121,315	9,908	96,271	-	-
8,605,590	-	1,148,482	1,132,840	99,807,581*	3,776,972	-
8,972,356	8,949,006	3,043,182	1,009,618	2,596,950	1,360,459	637,563
31,691	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	74,744	-	30,979	-	-
20,633	-	-	-	4,427	-	-
3,015,820	367,851	1,170,393	1,363,225	417,949	796,295	235,006
41,364,990	9,316,857	6,081,058	3,515,591	102,954,157	5,933,726	872,569
3,031,279,724	643,329,670	1,640,867,085	1,102,463,017	145,966,158	634,034,618	131,997,505

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,206,292,583	2,413,613,660	490,110,994	4,448,466,870
Unrealised appreciation/(depreciation)		55,630,780	(340,757,629)	(28,929,566)	2,990,902,586
Securities portfolio at market value	2(a)	1,261,923,363	2,072,856,031	461,181,428	7,439,369,456
Cash at bank	2(a)	99,911,548	1,442,904	110,741	15,916,838
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	17,560,167	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	7,857,943	9,135,337	101,945	11,510,534
Receivable for investments sold	2(a)	19,160,895*	-	4,292,095	2,383,569
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	1,085,232	10,055,709	2,861,696	40,370,680
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	112,852	2,982,027	88,288	6,639,302
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	58,047,860	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	4,341,332	-	-	-
Other assets	2(a,c)	13,618	720,944	286,833	-
Total assets		1,470,014,810	2,097,192,952	468,923,026	7,516,190,379
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	1,317,775	1,660,013
Due to broker	15	4,332,521	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	72,819	696,351	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	80,310,661*	-	7,024,333	111,029,063
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	395,267	6,919,578	3,646,013	28,409,729
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	5,943,782	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	10,810,080	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	2,055,954	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	850,258	3,729,449	767,995	12,674,805
Total liabilities		104,771,342	11,345,378	12,756,116	153,773,610
Total net assets		1,365,243,468	2,085,847,574	456,166,910	7,362,416,769

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
7,834,960,007	3,265,996,642	172,335,337	4,532,691,388
1,903,157,238	1,522,704,192	(2,139,656)	2,631,522,579
9,738,117,245	4,788,700,834	170,195,681	7,164,213,967
42,886,306	38,495	2,417,908	65,013,214
-	-	-	-
-	-	-	-
9,532,575	19,193,970	157,677	1,471,183
8,042	53,724,463	49,838	45,679,143
38,127,157	2,549,973	97,622	87,353,377
-	-	-	-
3,422,469	3,339,273	-	1,872,654
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1,278,257	186,652	69,114	-
9,833,372,051	4,867,733,660	172,987,840	7,365,603,538
-	696,696	-	-
-	-	-	-
11,465	300,257	3,474	-
-	21,396,033	273,480	144,077,801
21,544,563	9,971,365	286,101	43,304,729
-	-	-	-
-	-	21,381	-
-	-	875	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
15,359,571	9,167,757	285,965	10,321,114
36,915,599	41,532,108	871,276	197,703,644
9,796,456,452	4,826,201,552	172,116,564	7,167,899,894

[次へ](#)

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
ASEAN Leaders Fund				
Total net assets	USD	181,522,627	241,472,793	203,909,583
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.26	12.59	12.42
D Class non-distributing share	USD	10.90	13.27	12.99
I Class non-distributing share	USD	6.25	7.59	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.88	11.67	10.65
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	USD	236,071,166	284,216,506	522,055,156
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.44	8.55	10.06
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.29	12.09	13.77
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.16	11.17	12.88
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.95	12.06	13.87
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	87.25	87.68	100.74
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	102.10	100.05	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.77	12.60	14.35
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.86	95.75	110.17
A Class non-distributing share	USD	17.19	16.35	17.98
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.68	16.26	16.85
C Class distributing (Q) (G) share	USD	10.78	10.74	12.39
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.80	9.93	11.59
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	11.93	12.68	13.48
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.18	12.87	14.54
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.95	11.87	13.58
D Class non-distributing share	USD	18.45	17.42	19.01
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.98	8.14	9.63
E Class non-distributing share	USD	16.42	15.69	17.34
I Class non-distributing share	USD	11.61	10.93	11.89
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	-	10.90	12.16
X Class non-distributing share	USD	13.54	12.65	13.67
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	2,058,807,697	2,329,720,395	3,662,019,684
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	34.22	31.82	30.85
A Class non-distributing share	USD	47.48	40.49	41.65
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.44	13.60	14.23
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.97	12.27	13.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.16	12.44	13.23
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	128.62	111.93	116.94
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.60	12.64	13.18
C Class non-distributing share	USD	35.58	30.73	32.01
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	34.44	32.01	31.03
D Class non-distributing share	USD	52.17	44.16	45.09
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.09	20.19	20.97
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.49	12.63	13.38
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.71	12.82	13.54
E Class non-distributing share	USD	43.33	37.14	38.40
I Class distributing (A) share	USD	13.26	11.30	11.63
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.94	9.24	8.96
I Class non-distributing share	USD	14.03	11.84	12.06
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.24	9.81	10.16
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.70	30.36	29.44
X Class non-distributing share	USD	57.38	48.08	48.60

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	1,477,171,203	2,319,898,424	3,543,465,617
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.53	12.38	13.36
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.41	11.39	12.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.66	11.61	12.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.33	12.85	13.81
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.85	14.28	14.27
D Class distributing (M) share	USD	9.95	8.21	8.74
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.93	11.74	12.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.19	11.97	13.04
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.94	9.11	9.71
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.54	14.80	14.68
E Class non-distributing share	USD	25.83	21.44	22.86
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.71	6.94	6.95
I Class distributing (Q) share	USD	14.68	-	-
I Class non-distributing share	USD	15.87	12.98	13.64
S Class non-distributing share	USD	12.24	10.02	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.79	9.92	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.79	9.93	-
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.99	10.08	-
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.18	10.12	-
X Class non-distributing share	USD	24.27	19.70	20.54
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	184,594,974	24,294,941	20,289,564
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.34*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.31*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.30*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	104.06*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.53*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	105.31*	104.07	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.52*	9.49	9.42
A Class non-distributing share	USD	11.60*	10.61	9.82
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.72*	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66*	-	-
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.66*	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.36*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.87*	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.78*	10.71	9.86
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.98*	9.22	9.44
E Class non-distributing share	USD	14.13*	12.98	12.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55*	9.98	9.58
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.19*	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.00*	10.84	9.91
Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	84,396,221	85,661,580	83,265,859
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.13	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	9.81	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.70	-	-
A Class non-distributing share	USD	13.72	12.80	12.62
I Class non-distributing share	USD	14.33	13.25	12.94
X Class non-distributing share	USD	14.83	13.61	13.19

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	4,218,024,432	3,017,400,996	2,521,979,995
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	13.12	12.94	12.21
A Class distributing (M) share	USD	13.14	12.96	12.22
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.04	11.06	10.51
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.23	9.34	9.09
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.31	11.15	10.62
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.63	11.62	11.03
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.21	10.15	9.66
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.29	11.40	10.90
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.91	10.97	10.48
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.94	100.24	95.56
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.84	11.94	11.43
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	106.41	105.96	100.07
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.60	11.60	11.05
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.68	9.96	9.79
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.21	7.37	7.16
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.83	86.92	83.56
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.46	9.55	9.18
A Class non-distributing share	USD	45.67	43.48	39.45
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.14	10.88	10.18
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.73	14.15	12.94
C Class distributing (D) share	USD	13.31	13.12	12.38
C Class non-distributing share	USD	35.31	34.05	31.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.85	9.89	9.50
D Class distributing (M) share	USD	13.14	12.97	12.23
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.32	11.17	10.63
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.16	12.10	11.46
D Class non-distributing share	USD	15.25	14.45	13.05
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.98	12.62	11.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.27	13.64	12.41
E Class non-distributing share	USD	41.74	39.94	36.42
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.62	11.42	10.73
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.85	9.90	9.50
I Class distributing (M) share	USD	11.39	11.24	10.59
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.34	9.47	9.21
I Class non-distributing share	USD	13.52	12.79	11.53
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.54	11.21	10.42
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.17	10.66	9.68
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.16	-	-
X Class distributing (M) share	USD	10.93	10.79	10.18
X Class non-distributing share	USD	11.61	10.93	9.80
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.74	9.92
China A-Share Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	13,645,852	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.34	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.56	-	-
D Class non-distributing share	USD	13.42	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.55	-	-
I Class non-distributing share	USD	13.45	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	-	-
X Class non-distributing share	USD	13.54	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
China Bond Fund				
Total net assets	CNH	12,078,368,334	1,332,623,956	650,161,882
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	73.66	71.25	69.36
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	105.48	103.44	100.98
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.13	10.18	10.06
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.72	9.88	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.84	100.03	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.23	10.22	10.13
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.27	10.21	10.06
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	10.05	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.99	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	10.03	-	-
A Class non-distributing share	CNH	102.91	95.00	87.89
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.59	-	-
AI Class non-distributing share	CNH	82.11	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	-	-
C Class non-distributing share	CNH	92.30	86.23	80.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.05	-	-
D Class distributing (M) share	CNH	73.98	71.58	69.68
D Class non-distributing share	CNH	102.99	94.75	87.35
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.28	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.37	-	-
E Class distributing (Q) share	CNH	83.08	79.88	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.10	10.05	-
E Class non-distributing share	CNH	127.66	118.46	110.14
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.50	10.13
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.05	-	-
I Class distributing (M) share	CNH	71.46	69.14	67.31
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	104.76	101.88	-
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.59	-	-
I Class non-distributing share	CNH	129.36	118.83	109.39
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.38	-	-
X Class non-distributing share	CNH	80.94	74.03	67.89
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.61	-	-
China Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	20,423,495	18,001,539	17,714,567
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.65	8.39	9.08
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	7.88	8.83
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.89	8.50	9.13
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.90	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.03	7.45	8.44
E Class non-distributing share	USD	13.54	9.80	10.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	7.81	8.79
I Class non-distributing share	USD	12.00	8.56	9.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.91	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.25	8.67	9.22
Z Class non-distributing share	USD	11.98	8.55	9.16

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
China Fund				
Total net assets	USD	1,180,725,718	1,204,217,646	1,412,408,354
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.18	14.45	16.13
A Class non-distributing share	USD	24.23	16.96	18.35
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.47	13.98	15.43
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	160.76	111.74	121.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.96	14.35	16.07
A Class non-distributing share HKD	HKD	24.58	17.41	18.86
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.34	15.12	16.60
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.85	-	-
C Class non-distributing share	USD	20.75	14.71	16.12
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.33	14.49	16.18
D Class non-distributing share	USD	26.30	18.27	19.62
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.19	15.11	16.81
D Class non-distributing share HKD	HKD	203.48	143.01	153.81
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.65	15.93	17.36
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.78	10.51	11.60
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.84	13.61	15.32
I Class non-distributing share	USD	26.98	18.69	20.02
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88	-	-
X Class non-distributing share	USD	26.19	18.01	19.15
Circular Economy Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	870,387,241	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.48*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.61*	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.39*	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.56*	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.90*	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.42*	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.59*	-	-
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,207*	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.66*	-	-
Z Class non-distributing share	USD	11.60*	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	4,575,113,056	3,554,480,459	4,114,206,495
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	29.86	25.52	25.41
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.54	22.92	22.65
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	28.33	24.43	24.12
A Class non-distributing share	EUR	30.54	26.11	26.00
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.36	13.71	13.25
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	27.34	23.61	23.33
AI Class non-distributing share	EUR	12.39	10.59	-
C Class non-distributing share	EUR	25.49	22.06	22.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.95	23.09	22.78
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	28.79	24.64	24.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	48.23	40.12	38.70
D Class non-distributing share	EUR	33.35	28.30	27.97
D Class non-distributing share USD hedged	USD	45.18	37.58	36.05
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.86	25.59	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	30.24	25.88	25.37
E Class non-distributing share	EUR	28.33	24.34	24.36
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	18.09	15.49	15.28
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	16.74	13.92	13.42
I Class non-distributing share	EUR	22.89	19.37	19.09
I Class non-distributing share USD hedged	USD	16.42	13.62	13.03
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.02	23.12	22.79
X Class non-distributing share	EUR	36.50	30.65	30.00
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	USD	3,273,351,471	3,035,244,731	2,624,722,052
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.65	9.34	9.77
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	89.40	93.85	97.77
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.54	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.96	9.60	10.03
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.94	9.45	9.80
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.89	9.55	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.27	9.00	9.64
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.43	9.15	9.70
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	87.94	93.02	97.32
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.68	9.30	9.74
A Class non-distributing share	USD	10.73	10.56	10.19
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.90	10.02	10.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	10.39	10.13
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.31	10.08	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	10.25	-
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.54	10.21	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.13	9.57	9.84
D Class non-distributing share	USD	10.94	10.68	10.24
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.08	10.13	10.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	10.33	10.22
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.63	9.39	9.90
E Class non-distributing share	USD	13.14	13.00	12.61
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.83	10.01	10.02
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.37	9.81	-
I Class non-distributing share	USD	11.09	10.81	10.33
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	7.35	9.46	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.34	10.37	10.23
X Class non-distributing share	USD	11.22	10.85	10.29

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Emerging Europe Fund				
Total net assets	EUR	523,130,205	704,309,274	790,688,678
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	81.28	99.16	87.33
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	73.00	89.95	78.60
A Class non-distributing share	EUR	90.18	108.36	93.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.62	10.39	8.80
C Class non-distributing share	EUR	68.56	83.42	72.98
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	72.71	89.70	78.37
D Class non-distributing share	EUR	101.29	120.80	103.60
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	76.68	93.05	78.95
E Class non-distributing share	EUR	80.93	97.74	84.87
I Class non-distributing share	EUR	8.64	10.28	-
J Class non-distributing share	EUR	-	141.87	120.15
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	72.42	89.52	78.17
X Class non-distributing share	EUR	10.87	12.80	10.84
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	1,716,298,656	2,507,309,087	3,273,710,571
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.65	13.79	13.11
A Class distributing (D) share	USD	9.69	9.80	9.32
A Class distributing (M) share	USD	10.01	10.12	9.63
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.23	8.66	8.40
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.12	9.57	9.31
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	92.03	95.78	92.06
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	103.49	106.27	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.55	8.86	8.52
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.06	9.52	9.26
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.68	9.23	9.07
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	63.71	66.03	64.16
A Class non-distributing share	USD	19.17	18.75	17.15
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.59	16.69	15.75
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.80	11.83	11.04
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.59	10.03	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	10.12	-
C Class distributing (D) share	USD	9.69	9.79	9.32
C Class non-distributing share	USD	15.71	15.56	14.41
D Class distributing (M) share	USD	10.03	10.14	9.65
D Class non-distributing share	USD	20.72	20.15	18.32
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.38	17.38	16.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.56	16.50	14.13
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.95	9.36	9.18
E Class non-distributing share	USD	17.74	17.45	16.04
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	10.91	10.35
I Class distributing (A) share	USD	9.84	9.94	9.45
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.82	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.83	-	-
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.21	9.63	9.45
I Class non-distributing share	USD	18.70	18.16	16.48
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.80	11.79	11.05
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.88	9.86	9.28
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.31	10.25	9.50
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.03	10.51	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.87	9.28	9.11
X Class non-distributing share	USD	22.74	21.93	19.77
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	-	10.98	10.26
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.50	19.35	18.01
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	-	12.11	11.13

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	528,637,403	284,091,831	216,169,992
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.68	12.80	11.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.15	11.68	10.93
AI Class non-distributing share	USD	12.82	11.99	-
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.55	10.39	9.97
D Class non-distributing share	USD	14.51	13.47	12.14
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.78	10.29	9.56
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.85	9.78	9.50
E Class non-distributing share	USD	17.58	16.53	15.08
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.66	11.26	10.60
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.55	10.39	9.97
I Class non-distributing share	USD	14.64	13.57	12.21
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.23	12.59	11.68
X Class non-distributing share	USD	15.50	14.26	12.73
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,038	-	-
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	503,592,595	481,814,257	509,626,290
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.88	11.53	11.42
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.10	12.06	12.03
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	125.84	121.99	121.23
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	12.23	12.18	12.12
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.76	12.45	12.27
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.06	12.01	12.01
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.07	11.14	11.37
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.65	11.73	11.84
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.37	94.16	93.69
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.03	11.95	11.92
A Class non-distributing share	USD	15.94	15.02	14.32
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	-	-
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.50	9.49	-
AI Class non-distributing share	USD	11.61	10.94	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	9.56	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.79	13.04	11.62
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.83	9.88	10.17
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.12	12.80	12.68
I Class non-distributing share	USD	11.34	10.57	-
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	10.95	10.71
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.95	11.44	11.07
X Class non-distributing share	USD	16.19	14.99	14.04
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	1,311,439,485	801,571,196	707,928,461
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.79	-	-
A Class non-distributing share	USD	41.68	35.19	33.61
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	-	-
AI Class non-distributing share	USD	13.09	11.05	-
C Class non-distributing share	USD	32.10	27.44	26.54
D Class non-distributing share	USD	46.46	38.92	36.91
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	-	-
E Class non-distributing share	USD	37.43	31.76	30.49
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	9.31	8.57	7.74
I Class non-distributing share	USD	16.11	13.46	12.73
X Class non-distributing share	USD	16.88	14.00	13.14

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	2,413,459,233	3,931,415,172	5,309,278,928
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.54	15.13	14.40*
A Class distributing (D) share	USD	3.65	3.79	3.61*
A Class distributing (M) share	USD	3.67	3.82	3.63*
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.01	6.39	6.15*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.38	6.87	6.79*
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.94	8.55	8.43*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.99	8.49	8.31*
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.84	8.45	8.37*
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.36	8.01	8.02*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	79.53	84.63	83.67*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.24	7.78	7.69*
A Class non-distributing share	USD	23.74	23.58	21.37*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.18	7.34	6.90*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.35	7.51	7.03*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.63	9.72	8.93*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	87.37	89.08	83.56*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.20	8.24	7.55*
AI Class distributing (Q) share	USD	10.91	11.39	-
AI Class non-distributing share	USD	11.48	11.40	-
C Class distributing (D) share	USD	3.65	3.79	3.61*
C Class non-distributing share	USD	20.04	20.15	18.49*
D Class distributing (A) share	USD	14.56	15.15	14.42*
D Class distributing (M) share	USD	15.17	15.78	15.02*
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.01	6.39	6.15*
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.34	6.75	6.57*
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	8.11	9.23	8.30*
D Class non-distributing share	USD	25.31	25.02	22.55*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.63	8.77	8.21*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.54	7.66	7.14*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.02	10.06	9.20*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.55	8.55	7.78*
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.13	14.30	13.16*
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.02	6.45	6.36*
E Class non-distributing share	USD	22.18	22.15	20.17*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.98	7.16	6.74*
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.37	6.78	6.59*
I Class distributing (Q) share	USD	9.11	9.51	9.07*
I Class non-distributing share	USD	25.38	25.04	22.54*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.78	7.89	7.34*
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.62	10.24	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.30	9.94	-
X Class non-distributing share	USD	7.18	7.05	6.31*
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.83	9.88	9.04*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
Total net assets	USD	40,568,592	32,802,249	23,840,695
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.19	10.01	9.50
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.49	9.65	9.45
AI Class non-distributing share	USD	13.33	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.58	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.60	9.70	9.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	9.74	9.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.54	8.27	7.33
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.55	9.92	9.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.92	10.11	9.96
I Class non-distributing share	USD	11.95	10.60	9.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.25	10.26	9.96
X Class non-distributing share	USD	11.60	10.21	9.52
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.33	9.95	-
ESG Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	368,650,938	281,565,129	24,627,036
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.59	10.89	9.79
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.92	10.55	9.78
AI Class non-distributing share	USD	13.27	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.43	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.01	10.57	9.79
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.06	10.63	9.79
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.86	9.01	7.59
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.49	10.50	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.13	10.81	-
I Class non-distributing share	USD	12.11	11.28	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.41	10.95	-
X Class non-distributing share	USD	12.01	11.11	9.85
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.63	-	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	39,596,000	28,089,074	24,928,313
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.42	10.86	9.87
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	10.56	9.89
AI Class non-distributing share	USD	12.74	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.34	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.91	10.60	9.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.98	10.64	9.90
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.76	9.02	7.67
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.23	10.32	9.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.78	10.58	9.97
I Class non-distributing share	USD	11.76	11.09	9.99
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.75	9.98
X Class non-distributing share	USD	11.91	11.14	9.96
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	224,235,302	263,078,766	22,842,519
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.08	9.96	9.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46	9.60	9.07
AI Class non-distributing share	USD	12.68	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.35	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.49	9.59	9.08
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.56	9.65	9.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.64	8.19	7.04
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.84	10.44	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.54	10.75	-
I Class non-distributing share	USD	11.41	11.19	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.41	9.76
X Class non-distributing share	USD	10.31	10.07	9.13

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾				
Total net assets	EUR	614,992,585	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.42	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.40	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.43	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.38	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.43	-	-
X Class distributing (Q) share	EUR	10.21	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.45	-	-
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.48	-	-
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	-	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	104.59	-	-
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.49	-	-
ESG Multi-Asset Fund				
Total net assets	EUR	1,116,352,944	560,739,620	341,514,970
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.46	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.52	-	-
A Class non-distributing share	EUR	17.31	15.78	15.20
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.73	-	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	44.93	40.19	37.60
AI Class non-distributing share	EUR	11.21	10.21	-
C Class non-distributing share	EUR	14.47	13.35	13.03
C Class non-distributing share USD hedged	USD	34.36	31.12	29.48
D Class non-distributing share	EUR	18.69	16.94	16.21
D Class non-distributing share USD hedged	USD	47.49	42.24	39.27
E Class non-distributing share	EUR	15.56	14.25	13.79
E Class non-distributing share USD hedged	USD	40.36	36.28	34.12
I Class non-distributing share	EUR	11.84	10.71	10.23

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	5,127,226,706	5,630,335,309	4,679,191,991
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	27.85	28.20	25.89
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.02	25.59	23.31
A Class distributing (D) share	EUR	20.79	21.04	19.32
A Class distributing (M) share	EUR	20.78	21.04	19.32
A Class non-distributing share	EUR	30.75	31.14	28.54
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,075	1,089	999
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	113.62	113.49	102.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.22	14.12	12.58
AI Class non-distributing share	EUR	10.49	10.62	-
C Class non-distributing share	EUR	23.33	23.92	22.20
D Class distributing (A) share	EUR	12.34	12.48	11.45
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.10	25.64	23.36
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.31	11.37	10.32
D Class distributing (M) share	EUR	20.83	21.07	19.34
D Class non-distributing share	EUR	32.24	32.53	29.72
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.41	12.58	11.56
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.61	14.46	12.83
E Class distributing (Q) share	EUR	25.77	26.22	24.16
E Class non-distributing share	EUR	27.61	28.10	25.89
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.50	9.70	8.84
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.33	11.39	10.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.25	11.16	9.95
I Class non-distributing share	EUR	15.48	15.60	14.23
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	11.17	10.25
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,092	1,100	1,004
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.42	12.27	10.87
S Class distributing (A) share	EUR	10.65	10.76	9.88
X Class non-distributing share	EUR	34.72	34.83	31.64
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	3,483,533,784	2,980,522,109	1,920,960,138
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	14.09	14.27	13.51*
A Class distributing (M) share	EUR	13.83	14.01	13.26*
A Class non-distributing share	EUR	17.42	17.60	16.57*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.51	10.66	10.09*
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.07	11.15	10.39*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.11	107.26	100.99*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.78	11.64	10.65*
AI Class non-distributing share	EUR	10.34	10.45	-
C Class non-distributing share	EUR	14.06	14.39	13.71*
D Class distributing (M) share	EUR	13.84	14.01	13.27*
D Class non-distributing share	EUR	18.27	18.40	17.25*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.70	10.81	10.18*
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.23	11.27	10.46*
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.96	11.78	10.73*
E Class distributing (Q) share	EUR	14.74	14.97	14.18*
E Class non-distributing share	EUR	15.99	16.24	15.36*
I Class distributing (Q) share	EUR	10.55	10.69	10.13*
I Class non-distributing share	EUR	11.53	11.59	10.85*
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.78	10.87	10.22*
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.31	11.33	10.50*
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,041	1,043	-
X Class distributing (Q) share	EUR	10.40	10.54	9.99*
X Class non-distributing share	EUR	19.53	19.55	18.23*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	120,404,066	93,146,101	84,105,770
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	72.32	72.72	73.06
C Class non-distributing share	EUR	69.19	69.58	69.90
D Class non-distributing share	EUR	72.80	73.21	73.55
E Class non-distributing share	EUR	68.79	69.35	69.85
X Class non-distributing share	EUR	9.82	9.87	9.91
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	9,428,076,631	11,604,394,805	11,766,812,938
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.28	13.50	13.34
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.16	11.15	10.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.77	11.61	11.23
A Class distributing (D) share	EUR	12.15	12.22	12.18
A Class distributing (M) share	EUR	12.17	12.24	12.19
A Class non-distributing share	EUR	15.80	15.90	15.83
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.63	10.74	10.75
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.54	12.37	11.97
AI Class non-distributing share	EUR	10.00	10.06	-
C Class non-distributing share	EUR	12.07	12.29	12.40
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.39	13.55	13.37
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.29	11.25	11.06
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.39	11.20	10.81
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	10.98	11.12	10.97
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	10.26	10.08
D Class non-distributing share	EUR	16.52	16.56	16.44
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.94	11.00	10.98
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.21	11.02	10.62
E Class non-distributing share	EUR	14.29	14.45	14.46
I Class distributing (Q) share	EUR	16.34	16.37	16.29
I Class non-distributing share	EUR	16.50	16.53	16.39
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.99	-	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.03	10.84	10.43
SI Class non-distributing share	EUR	10.08	10.08	-
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	10.41	10.21	-
X Class non-distributing share	EUR	17.28	17.24	17.02

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	1,497,602,023	1,862,526,676	3,347,603,395
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	26.47	24.80	25.59
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.51	24.14	24.73
A Class non-distributing share	EUR	30.56	28.63	29.42
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	18.32	17.19	17.74
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.09	13.32	13.58
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	111.42	102.40	103.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.38	19.86	20.01
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.54	14.36	14.32
AI Class non-distributing share	EUR	10.72	10.04	-
C Class non-distributing share	EUR	23.48	22.28	23.18
D Class distributing (A) share	EUR	26.61	24.81	25.59
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.83	22.44	22.97
D Class non-distributing share	EUR	34.11	31.71	32.34
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.27	13.09	12.95
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	30.54	28.68	29.02
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	16.09	14.99	15.35
E Class non-distributing share	EUR	27.55	25.94	26.78
I Class distributing (A) share	EUR	12.22	11.39	11.75
I Class non-distributing share	EUR	34.11	31.63	32.18
S Class distributing (A) share	EUR	9.96	9.29	9.58
S Class non-distributing share	EUR	10.28	9.54	9.72
X Class non-distributing share	EUR	36.69	33.76	34.10
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	1,647,519,525	1,715,398,088	2,249,872,721
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	13.81	14.09	14.28
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.22	13.47	13.62
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	19.71	19.77	19.40
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.07	10.74	10.85
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.23	8.68	8.73
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.78	90.74	91.36
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.17	8.67	8.75
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	8.94	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	9.84	10.20	10.28
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	12.47	13.04	13.00
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	170.82	174.06	171.64
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.71	11.05	10.92
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.02	11.23	10.98
A Class non-distributing share	EUR	19.90	19.70	18.96
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.63	13.28	12.41
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.81	-	-
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	10.01	10.20	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.60	10.49	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	12.88	13.05	13.12
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	11.53	-	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.61	11.87	11.81
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.92	12.16	12.08
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.23	9.33	9.05
D Class non-distributing share	EUR	21.23	20.86	19.93
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.01	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	12.09	11.69	10.84
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	12.66	12.97	13.18
E Class non-distributing share	EUR	19.00	18.91	18.30
I Class distributing (A) (G) share	EUR	12.96	13.10	13.13
I Class non-distributing share	EUR	10.97	10.75	10.25
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.44	12.58	12.40
X Class non-distributing share	EUR	13.93	13.55	12.82

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
European Focus Fund				
Total net assets	EUR	327,560,183	391,029,713	667,704,333
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	27.43	23.25	23.23
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.11	17.80	17.44
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.49	12.87	12.48
AI Class non-distributing share	EUR	12.15	10.30	-
C Class non-distributing share	EUR	23.13	19.85	20.08
D Class non-distributing share	EUR	30.05	25.28	25.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	26.90	22.86	22.50
E Class non-distributing share	EUR	25.63	21.84	21.93
I Class non-distributing share	EUR	30.30	25.42	25.15
European Fund				
Total net assets	EUR	1,109,565,626	1,146,597,659	1,721,511,997
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	126.21	107.40	105.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	113.54	97.58	95.54
A Class non-distributing share	EUR	135.74	115.51	113.06
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.50	12.54	12.04
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.99	11.88	11.41
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	128.92	107.78	102.25
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.35	11.48	11.15
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	20.31	16.97	16.26
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	15.09	12.99	12.45
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.76	13.34	12.80
A Class non-distributing share USD hedged	USD	20.98	17.51	16.64
C Class non-distributing share	EUR	103.36	89.07	88.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	114.26	97.59	95.52
D Class non-distributing share	EUR	151.51	127.96	124.31
D Class non-distributing share USD hedged	USD	19.62	16.25	15.32
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	135.65	115.72	111.55
E Class non-distributing share	EUR	122.03	104.36	102.66
I Class non-distributing share	EUR	152.23	128.24	124.26
I Class non-distributing share USD hedged	USD	15.64	12.93	12.16
S Class non-distributing share	EUR	12.21	10.30	9.99
X Class non-distributing share	EUR	164.07	137.18	131.93
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	137,981,997	70,509,445	67,874,885
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.76	11.62	11.03
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.48	11.38	10.84
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	116.44	115.29	109.34
D Class distributing (A) share	EUR	9.94	10.17	9.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	10.49	10.17
D Class non-distributing share	EUR	12.12	11.93	11.25
E Class distributing (Q) share	EUR	9.99	10.23	10.02
E Class non-distributing share	EUR	11.48	11.41	10.87
X Class non-distributing share	EUR	12.58	12.29	11.51
Z Class non-distributing share	EUR	9.88	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	1,219,151,426	1,253,130,898	1,328,666,915
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	50.33	45.77	43.42
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.20	16.81	15.65
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	17.55	15.93	14.82
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	410.10	365.86	336.28
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	16.61	15.26	14.38
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	130.62	116.74	108.40
A Class non-distributing share USD hedged	USD	19.94	17.80	16.39
C Class non-distributing share	EUR	40.79	37.57	36.08
D Class non-distributing share	EUR	56.15	50.69	47.72
D Class non-distributing share USD hedged	USD	18.86	16.72	15.28
E Class non-distributing share	EUR	46.52	42.53	40.54
I Class distributing (A) share	EUR	10.52	-	-
I Class non-distributing share	EUR	15.11	13.61	12.78
X Class non-distributing share	EUR	14.89	13.31	12.40
European Value Fund				
Total net assets	EUR	565,454,831	865,538,450	2,009,781,504
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	46.57	45.61	50.41
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.54	44.07	48.33
A Class non-distributing share	EUR	61.94	60.18	65.01
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.71	11.60	12.31
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	115.44	109.93	115.04
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	113.75	108.51	114.72
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.76	11.20	11.74
C Class non-distributing share	EUR	45.29	44.56	48.74
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.52	44.05	48.31
D Class non-distributing share	EUR	68.17	65.74	70.49
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.53	11.85	12.33
E Class non-distributing share	EUR	56.82	55.49	60.24
I Class non-distributing share	EUR	14.45	13.90	14.87
S Class distributing (A) share	EUR	8.47	8.30	9.18
X Class non-distributing share	EUR	9.71	9.27	9.84
FinTech Fund				
Total net assets	USD	120,341,823	39,175,521	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.71	10.53	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	10.21	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.36	10.44	-
AI Class non-distributing share	USD	15.06	11.56	-
D Class non-distributing share	USD	13.94	10.61	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.11	10.29	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.46	8.69	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.20	10.37	-
E Class non-distributing share	USD	17.44	13.46	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.76	10.15	-
I Class non-distributing share	USD	14.01	10.64	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.01	11.75	-
X Class non-distributing share	USD	14.20	10.71	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.53	8.71	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	9,746,939,332	9,742,532,405	11,829,873,767
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.20	9.97	9.78
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.37	9.38	9.50
A Class distributing (D) share	USD	10.37	10.14	9.95
A Class distributing (M) share	USD	10.36	10.13	9.94
A Class distributing (Q) share	USD	10.38	10.18	9.98
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.89	6.93	7.00
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.78	14.60	14.43
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.28	9.31	9.29
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	96.85	95.96	95.75
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.21	12.19	12.06
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	92.03	91.92	91.83
A Class non-distributing share	USD	15.22	14.61	13.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.13	9.99	9.88
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	9.98	9.83
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,068	1,047	1,030
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.37	15.84	15.29
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	103.69	101.54	99.93
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.72	20.99	20.21
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.72	10.47	10.19
AI Class non-distributing share	USD	12.09	11.60	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	10.18	-
C Class distributing (D) share	USD	10.37	10.14	9.95
C Class distributing (Q) share	USD	10.32	10.12	9.92
C Class non-distributing share	USD	12.86	12.50	12.09
D Class distributing (A) share	USD	13.82	13.50	13.24
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.95	9.81	9.71
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.36	9.38	9.50
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.75	4.72	4.72
D Class distributing (Q) share	USD	10.91	10.70	10.49
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.38	9.45	9.59
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.91	6.95	7.02
D Class non-distributing share	USD	15.81	15.10	14.35
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.93	10.72	10.55
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	10.58	10.37
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.66	11.32	10.96
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.02	16.39	15.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.59	21.72	20.81
E Class non-distributing share	USD	14.18	13.68	13.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.49	9.38	9.29
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.84	9.70	9.61
I Class distributing (Q) share	USD	10.16	9.96	9.77
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.16	9.21	9.31
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.13	10.10	-
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	969	971	981
I Class non-distributing share	USD	12.59	12.01	11.39
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.73	10.38	9.93
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.66	11.21	10.73
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.67	11.42	11.23
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.16	10.90	10.67
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.77	11.41	11.03
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,117	1,087	1,063
J Class distributing (M) share	USD	10.37	10.14	9.95
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.08	10.10	-
S Class distributing (Q) share	USD	10.45	10.25	-
S Class non-distributing share	USD	10.75	10.26	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.39	10.18	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.42	10.19	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
X Class distributing (M) share	USD	10.37	10.14	9.95
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.70	10.61	10.49
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.25	9.27	9.38
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.47	9.52	9.63
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.59	9.56	9.55
X Class non-distributing share	USD	12.29	11.67	11.02
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.68	12.20	11.61
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.76	11.25	10.72
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.10	11.79	11.52
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.81	11.48	11.17
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.63	11.21	10.79
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	11.02	10.67	10.38
Future Of Transport Fund				
Total net assets	USD	309,608,832	110,035,733	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.76	8.20	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.09	7.94	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	8.10	-
AI Class non-distributing share	USD	13.21	10.07	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	8.00	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.21	6.77	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.35	8.08	-
E Class non-distributing share	USD	14.04	10.75	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.99	7.90	-
I Class non-distributing share	USD	10.99	8.29	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.04	9.37	-
X Class non-distributing share	USD	11.14	8.35	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.26	6.79	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	14,364,783,152	14,264,886,849	17,353,298,738
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	64.85	55.65	55.51
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	38.07	33.50	34.50
A Class non-distributing share	USD	66.71	57.23	56.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.42	17.07	17.14
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38	11.78	12.13
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	152.29	129.50	128.37
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	40.97	36.05	36.98
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	33.63	29.46	29.90
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	15.92	13.67	13.70
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.93	16.45	16.55
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53	13.48	13.52
AI Class non-distributing share	USD	13.30	11.41	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.40	10.03	-
C Class non-distributing share	USD	50.63	43.99	44.25
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	31.11	27.72	28.79
D Class distributing (A) share	USD	65.11	55.70	55.55
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	38.20	33.52	34.52
D Class non-distributing share	USD	73.42	62.53	61.65
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.61	17.98	17.92
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.21	12.42	12.69
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.10	39.39	40.10
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	35.66	31.01	31.24
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	20.09	17.34	17.31
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.57	14.27	14.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	55.12	51.19	47.54
E Class non-distributing share	USD	60.85	52.47	52.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.94	34.44	35.50
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.02	15.75	15.92
I Class non-distributing share	USD	73.37	62.34	61.35
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.62	38.89	39.50
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.67	14.33	14.24
J Class non-distributing share	USD	83.51	70.43	68.79
X Class distributing (A) share	USD	14.39	12.29	12.26
X Class non-distributing share	USD	82.95	69.96	68.33
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.07	19.93	19.67
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.04	11.27	11.36
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,295	1,109	1,116

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Bond Income Fund				
Total net assets	USD	129,498,829	88,430,651	74,954,530
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHN hedged	CNH	98.40	101.73	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.83	10.23	9.98
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	9.58	10.14	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.67	10.15	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.43	10.08	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.55	10.12	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	97.73	101.63	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.62	10.15	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	9.65	10.12	-
A Class non-distributing share	USD	10.76	10.67	9.98
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.68	10.17	-
AI Class non-distributing share	USD	11.69	11.58	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	10.23	-
D Class non-distributing share	USD	10.87	10.71	9.98
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.17	10.32	9.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	10.36	9.95
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.45	10.50	9.96
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.56	10.06	9.98
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	10.25	9.93
I Class non-distributing share	USD	10.92	10.75	9.99
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	7.45	9.60	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.43	9.99
X Class non-distributing share	USD	11.03	10.81	9.99
Z Class non-distributing share	USD	10.94	10.76	-
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.32	10.44	-
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.39	10.48	-
Global Conservative Income Fund				
Total net assets	EUR	499,639,963	232,211,689	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	9.72	9.88	-
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.85	10.03	-
A Class non-distributing share	EUR	10.46	10.26	-
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.92	10.12	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.38	10.18	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	9.82	9.93	-
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.92	10.05	-
D Class non-distributing share	EUR	10.58	10.33	-
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.66	9.89	-
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	9.99	10.10	-
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.76	9.99	-
E Class non-distributing share	EUR	10.38	10.23	-
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.95	10.06	-
I Class non-distributing share	EUR	10.65	10.36	-
X Class non-distributing share	EUR	10.74	10.40	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	2,095,033,294	2,117,770,155	2,142,623,411
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.40	9.32	8.78
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	12.57	12.35	11.38
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	11.61	11.31	10.43
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	11.02	10.87	10.13
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	12.72	12.50	11.50
A Class distributing (Q) share	USD	11.75	11.34	10.38
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.52	11.41	10.63
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	105.97	103.15	96.00
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.14	10.05	9.36
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.62	11.39	10.56
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.61	84.84	79.52
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.25	10.15	9.48
A Class non-distributing share	USD	15.68	14.91	13.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.72	13.42	12.43
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	109.59	106.64	98.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	10.29
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.85	10.72	10.00
D Class non-distributing share	USD	16.53	15.65	13.99
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.45	14.07	12.97
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.86	10.52	9.59
E Class non-distributing share	USD	14.69	14.04	12.67
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	12.68	11.80
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.54	10.40	9.68
I Class non-distributing share	USD	12.69	12.00	10.71
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.42	11.86	10.68
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.63	9.79
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.86	9.73	9.05
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	-	10.06
X Class non-distributing share	USD	17.66	16.62	14.77
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.49	14.99	13.73
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	116.16	111.42	100.56
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	USD	361,986,689	614,552,911	754,590,181
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	24.25	20.18	20.78
A Class non-distributing share	USD	24.31	20.24	20.81
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	151.91	125.40	128.77
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.29	13.05	13.86
C Class non-distributing share	USD	20.30	17.11	17.82
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.03	11.26	12.11
D Class distributing (A) share	USD	22.00	18.22	18.76
D Class non-distributing share	USD	26.66	22.02	22.48
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.22	13.74	14.49
E Class non-distributing share	USD	22.61	18.92	19.55
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.50	12.44	13.29
X Class non-distributing share	USD	30.71	25.13	25.39

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	1,014,495,447	1,299,516,668	1,779,910,032
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.29	13.03*	13.30*
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.04	10.12*	10.68*
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.29	13.05*	13.32*
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.06	11.17*	11.77*
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.33	12.30*	12.69*
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	9.97	10.68*	10.27*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.51	10.58*	10.95*
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	106.74	104.42*	107.58*
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	107.95	108.18*	110.80*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	13.55	13.37*	13.70*
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.76	102.38*	104.63*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	102.94	101.79*	105.43*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.53	10.55*	10.92*
A Class non-distributing share	USD	17.96	17.10*	16.93*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	10.78*	11.06*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.60	14.30*	14.61*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.15	17.65*	17.70*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.05	15.53*	15.53*
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.55	9.64*	-
AI Class non-distributing share	USD	11.63	11.08*	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	9.73*	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.26	11.20*	11.58*
C Class non-distributing share	USD	15.04	14.50*	14.53*
D Class distributing (A) (G) share	USD	15.21	14.81*	15.00*
D Class distributing (Q) (G) share	USD	14.11	13.75*	13.93*
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.74	11.77*	12.31*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.60	11.27*	10.76*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.03	8.03*	8.31*
D Class non-distributing share	USD	19.32	18.26*	17.94*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.80	13.38*	13.62*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.49	15.05*	15.27*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.25	18.59*	18.50*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.02	16.35*	16.23*
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.70	12.54*	12.87*
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.28	10.44*	11.06*
E Class non-distributing share	USD	17.13	16.40*	16.31*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.62	9.46*	9.72*
I Class non-distributing share	USD	13.21	12.46*	12.21*
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	-	12.55*
X Class non-distributing share	USD	21.35	19.96*	19.42*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	920,866,113	739,894,648	591,019,929
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	22.76	22.26	20.19
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.50	19.50	18.24
A Class distributing (M) share	USD	22.78	22.29	20.22
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.34	19.33	18.08
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.41	10.31	9.52
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	107.19	104.87	95.99
A Class non-distributing share	USD	32.40	31.54	28.36
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.33	27.18	25.20
C Class distributing (D) share	USD	21.05	20.74	18.89
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.25	18.38	17.25
C Class distributing (M) share	USD	22.09	21.76	19.82
C Class non-distributing share	USD	24.60	24.24	22.07
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.78	20.94	19.65
D Class distributing (M) share	USD	22.81	22.32	20.24
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.36	19.35	18.10
D Class non-distributing share	USD	33.59	32.57	29.19
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.68	28.43	26.26
E Class non-distributing share	USD	29.22	28.58	25.83
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.55	24.54	22.86
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	10.54	9.85
I Class non-distributing share	USD	11.85	11.47	10.27
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.70	11.53	10.59
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	113.05	110.04	99.53
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	107.32	105.34	96.74
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.91	9.37	7.87

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,646,775,145	1,226,114,979	1,470,612,742
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.05	6.54	6.07
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.13	5.24	5.32
A Class distributing (M) share	USD	8.09	8.02	7.90
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.07	5.18	5.26
A Class distributing (Q) share	USD	12.54	12.47	12.29
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.58	6.78	6.84
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	88.90	90.43	90.12
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.20	104.60	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.87	6.95	6.97
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	51.76	52.41	52.94
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.60	9.86	9.95
A Class non-distributing share	USD	27.39	26.04	24.53
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.36	17.01	16.53
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	19.01	18.57	17.84
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	14.81	14.35	13.67
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.77	13.45	13.06
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.40	10.20	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.22	-
C Class distributing (D) share	USD	8.25	8.18	8.06
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.24	5.36	5.45
C Class non-distributing share	USD	23.33	22.46	21.42
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.58	13.48	13.25
D Class distributing (M) share	USD	8.14	8.06	7.95
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.09	5.20	5.29
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	8.96	9.16	9.21
D Class non-distributing share	USD	29.38	27.75	25.95
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.56	18.06	17.42
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.18	19.58	18.67
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.12	10.36	10.54
E Class non-distributing share	USD	24.63	23.54	22.28
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.62	15.38	15.01
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	-	-	9.06
I Class distributing (M) share	USD	10.53	10.44	10.29
I Class non-distributing share	USD	29.63	27.93	26.08
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.09	12.53	11.81
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	10.45	10.06
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.72	8.90	9.04
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	-	9.67
X Class non-distributing share	USD	11.69	10.96	10.18
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.24	20.52	19.65
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	167,161,799	131,288,512	193,338,735
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	15.64	15.17	14.31*
A Class non-distributing share	USD	16.12	15.63	14.74*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.13	14.01	13.63*
C Class distributing (M) share	USD	13.87	13.62	13.01*
C Class non-distributing share	USD	13.87	13.61	13.00*
D Class distributing (M) share	USD	15.71	15.21	14.33*
D Class non-distributing share	USD	16.76	16.19	15.22*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.70	14.51	14.07*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.38	13.32	13.03*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.86	15.57	15.01*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	USD	533,080,551	403,708,515	325,693,535
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	17.96	14.86	13.84
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	20.34	18.35	16.10
A Class non-distributing share	USD	73.38	60.72	56.54
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.34	14.57	13.72
AI Class non-distributing share	USD	14.11	11.68	-
C Class non-distributing share	USD	56.35	47.22	44.52
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	20.62	18.52	16.21
D Class non-distributing share	USD	78.24	64.25	59.39
E Class non-distributing share	USD	66.07	54.95	51.43
X Class non-distributing share	USD	12.27	-	-
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	6,860,222,387	7,772,631,181	8,687,404,595
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.52	9.71	9.74
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	8.70	9.13	9.49
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	7.86	8.23	8.53
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.79	10.00	10.04
A Class distributing (Q) (G) share	USD	9.82	10.04	10.08
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.36	9.78	9.91
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	8.49	8.79	8.91
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.97	9.33	9.45
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.47	8.75	8.84
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	93.77	95.53	96.63
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.46	8.72	8.83
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.62	8.93	9.04
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.17	9.39	9.44
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	7.78	8.18	8.51
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	88.44	90.57	91.93
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.53	8.84	8.97
A Class non-distributing share	USD	14.38	13.94	13.24
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.05	11.02	10.84
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.84	10.79	10.57
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.54	10.02	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.17	10.12	-
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.20	9.41	9.45
C Class non-distributing share	USD	11.71	11.49	11.06
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.03	9.39	9.67
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.63	8.96	9.19
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.76	9.90	9.86
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.20	9.54	9.70
D Class non-distributing share	USD	14.86	14.27	13.44
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.47	11.33	11.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	11.27	10.95
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.80	8.24	8.58
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.41	8.87	9.24
E Class non-distributing share	USD	16.52	16.09	15.36
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.51	10.35
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.53	8.86	9.08
I Class non-distributing share	USD	12.40	11.89	11.17
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.27	9.96
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	-	9.86
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	9.79	10.06	-
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.72	9.91	9.85
X Class non-distributing share	USD	16.58	15.79	14.75

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
India Fund				
Total net assets	USD	380,987,328	435,716,343	639,273,139
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.70	28.54	29.12
A Class non-distributing share	USD	34.05	34.68	37.56
C Class non-distributing share	USD	27.90	28.77	31.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.23	30.02	30.40
D Class non-distributing share	USD	37.70	38.10	40.97
E Class non-distributing share	USD	31.70	32.44	35.32
X Class non-distributing share	USD	12.09	12.09	12.87
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	10,862,651,297	14,094,187,464	19,669,422,838
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.19	10.39	10.51
A Class non-distributing share	JPY	1,604	1,366	1,529
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.68	8.36	9.43
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.10	13.67	14.93
C Class non-distributing share	JPY	1,322	1,141	1,292
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.37	10.53	10.67
D Class non-distributing share	JPY	1,769	1,496	1,661
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	8.81	9.87
E Class non-distributing share	JPY	1,491	1,276	1,435
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.07	7.87	8.92
I Class non-distributing share	JPY	1,434	1,209	1,339
X Class non-distributing share	JPY	1,927	1,612	1,773
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	9.96	-
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	28,337,900,754	31,136,072,706	99,321,838,274
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.77	49.85	56.43
A Class non-distributing share	JPY	7,183	6,472	8,119
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.16	41.22	52.15
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.12	12.72	15.57
C Class non-distributing share	JPY	5,482	5,001	6,353
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	52.02	51.07	57.72
D Class non-distributing share	JPY	7,904	7,067	8,800
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.92	43.40	54.50
E Class non-distributing share	JPY	6,448	5,839	7,362
I Class non-distributing share	JPY	1,585	1,414	1,757
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.50	7.68	9.62
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	51.25	57.95
X Class non-distributing share	JPY	8,404	7,439	9,169

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Latin American Fund				
Total net assets	USD	761,980,004	1,031,179,655	1,218,386,814
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	48.57	63.76	57.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.89	51.37	43.41
A Class non-distributing share	USD	51.70	67.44	60.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.52	10.25	9.25
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.61	6.16	5.70
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.89	9.02	8.12
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.44	8.64	7.82
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.82	6.43	5.81
C Class non-distributing share	USD	38.98	51.49	46.52
D Class distributing (A) share	USD	48.40	63.63	57.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.78	51.28	43.34
D Class non-distributing share	USD	57.34	74.23	65.74
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.89	6.48	5.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.95	51.82	47.43
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.84	9.10	8.18
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.11	6.77	6.07
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	32.83	43.40	39.14
E Class non-distributing share	USD	47.22	61.91	55.52
I Class non-distributing share	USD	8.70	11.22	9.91
J Class non-distributing share	USD	68.77	87.92	76.90
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.28	50.69	42.87
X Class non-distributing share	USD	64.22	82.10	71.81
Market Navigator Fund				
Total net assets	EUR	34,199,124	34,323,409	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.73	10.87	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.12	10.25	-
D Class non-distributing share	EUR	10.83	10.92	-
E Class non-distributing share	EUR	10.64	10.83	-
I Class non-distributing share	EUR	10.86	10.93	-
X Class non-distributing share	EUR	10.96	10.98	-
Multi-Theme Equity Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	32,927,231	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.86	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.28	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.16	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.27	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.88	-	-
Z class non-distributing share	USD	10.87	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	USD	81,101,130	101,981,555	109,022,205
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	5.70	6.05	6.97
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.29	9.88	11.37
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.57	5.94	6.84
A Class non-distributing share	USD	7.67	7.90	8.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.38	8.87	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.50	8.93	-
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	4.75	5.24	6.28
E Class non-distributing share	USD	7.34	7.59	8.50
I Class distributing (A) (G) share	USD	8.10	8.52	9.71
Next Generation Technology Fund				
Total net assets	USD	909,043,574	95,062,669	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	18.44*	11.00	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.43*	10.65	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.01*	10.89	-
AI Class non-distributing share	USD	20.71*	12.35	-
D Class non-distributing share	USD	18.76*	11.10	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.72*	10.74	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.08*	9.08	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	17.92*	10.86	-
E Class non-distributing share	USD	24.85*	14.90	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.27*	10.61	-
I Class non-distributing share	USD	18.86*	11.13	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.43*	12.96	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.16*	-	-
X Class non-distributing share	USD	19.11*	11.20	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.17*	9.11	-
North American Equity Income Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	40,389,174 ^(3A)	91,527,120	102,138,410
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	16.87 ^(3A)	15.64	16.24
A Class non-distributing share	USD	19.66 ^(3A)	18.13	18.37
C Class distributing (Q) (G) share	USD	15.30 ^(3A)	14.22	14.95
C Class non-distributing share	USD	17.85 ^(3A)	16.52	16.94
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	20.96 ^(3A)	20.62	20.02
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.42 ^(3A)	9.69	10.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.03 ^(3A)	15.70	14.87
E Class distributing (Q) (G) share	USD	21.29 ^(3A)	19.75	20.61
E Class non-distributing share	USD	24.81 ^(3A)	22.91	23.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.07 ^(3A)	15.88	16.68
X Class distributing (Q) (G) share	USD	11.90 ^(3A)	10.97	11.20
X Class non-distributing share	USD	11.69 ^(3A)	10.73	10.68

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

⁽³⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

^(3A) The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 3 December 2019.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Nutrition Fund				
Total net assets	USD	75,921,277	56,157,928	74,591,328
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.22	11.24	11.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.40	11.37	12.01
A Class non-distributing share	USD	14.46	12.99	13.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.32	11.34	12.09
A Class non-distributing share HKD	HKD	14.43	13.11	13.55
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.40	10.41	10.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.43	12.21	12.74
AI Class non-distributing share	USD	12.40	11.13	-
C Class non-distributing share	USD	12.68	11.53	12.06
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.59	11.51	12.20
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.78	11.65	12.23
D Class non-distributing share	USD	15.66	13.95	14.29
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.27	12.10	12.80
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.25	12.85	13.31
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.80	8.01	8.39
E Class non-distributing share	USD	13.72	12.39	12.85
I Class non-distributing share	USD	15.83	14.07	14.37
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,106	-	-
X Class distributing (A) share	USD	-	-	13.68
X Class non-distributing share	USD	11.21	9.89	10.02
Pacific Equity Fund				
Total net assets	USD	65,040,348	89,170,345	121,711,231
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	37.09	34.26	38.11
C Class non-distributing share	USD	28.53	26.69	30.06
D Class non-distributing share	USD	41.29	37.85	41.79
E Class non-distributing share	USD	33.91	31.48	35.19
I Class non-distributing share	USD	11.62	10.62	11.69
Sustainable Energy Fund				
Total net assets	USD	2,019,028,083	1,016,486,421	1,095,193,436
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.85	9.26	9.25
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.67	7.60	7.15
A Class non-distributing share	USD	12.99	9.36	9.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.53	9.30	9.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.76	10.06	-
AI Class non-distributing share	USD	15.08	10.86	-
C Class non-distributing share	USD	10.29	7.50	7.58
D Class distributing (A) share	USD	13.12	9.40	9.38
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.01	7.82	7.35
D Class non-distributing share	USD	14.53	10.38	10.28
E Class non-distributing share	USD	11.81	8.55	8.57
I Class non-distributing share	USD	14.44	10.30	10.17
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.84	-	-
S Class non-distributing share	USD	14.00	9.99	9.87
X Class non-distributing share	USD	16.94	11.95	11.69
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.43	9.78	9.88

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
Total net assets	CHF	909,872,110	859,704,736	1,087,930,083
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	563.35	492.88	512.77
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	16.21	14.08	13.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	512.64	443.85	440.08
I Class non-distributing share	CHF	30.38	26.31	27.10
X Class non-distributing share	CHF	-	-	18.44
Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	533,804,519	402,651,558	294,694,609
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.65	9.53	8.60
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.44	8.79	8.04
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.65	-	-
D Class non-distributing share	USD	13.93	9.65	8.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.45	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.64	-	-
I Class non-distributing share	USD	14.04	9.71	8.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	-	-
S Class non-distributing share	USD	14.90	10.31	-
X Class non-distributing share	USD	14.35	9.85	8.73
Z Class non-distributing share	USD	14.05	9.71	8.67
Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	1,376,624,007	1,466,670,905	1,485,761,780
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.11	5.10	5.45
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	3.62	3.71	4.10
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.22	8.40	9.09
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.26	8.37	9.03
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.90	86.33	93.29
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.29	8.43	9.11
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.56	8.58	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	82.78	83.18	90.15
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.87	8.11	8.92
A Class non-distributing share	USD	15.23	14.14	14.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.22	8.78	9.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.28	11.57	11.65
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.10	5.09	5.44
C Class non-distributing share	USD	12.81	12.03	12.14
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.53	5.48	5.81
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.86	9.23	9.43
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.56	12.60	11.74
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.24	8.45	9.32
E Class non-distributing share	USD	13.92	12.98	13.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.62	8.25	8.53
I Class distributing (M) (G) share	USD	10.12	10.13	10.74
I Class distributing (Q) (G) share	USD	10.35	10.21	10.80
I Class non-distributing share	USD	14.18	13.01	12.84
X Class non-distributing share	USD	11.55	10.53	10.31

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	180,490,667	199,234,220	305,239,727
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	104.15	99.11	108.64
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.23	11.24	12.47
C Class non-distributing share	USD	80.26	77.34	85.84
D Class non-distributing share	USD	114.05	107.72	117.18
E Class non-distributing share	USD	95.24	91.09	100.35
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	186,092,009	145,576,414	164,947,751
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	96.44	97.85	97.20
A Class non-distributing share	GBP	115.79	117.34	115.18
C Class non-distributing share	GBP	88.79	91.11	90.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	96.72	98.11	97.40
D Class non-distributing share	GBP	127.42	128.16	124.85
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	127.42	128.16	124.85
E Class non-distributing share	GBP	104.06	105.99	104.56
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.97	-	-
I Class non-distributing share	GBP	13.40	13.44	13.06
X Class non-distributing share	GBP	139.66	139.04	134.11
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	452,896,915	568,671,773	734,549,668
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	82.26	84.94	90.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	61.66	69.44	69.57
A Class non-distributing share	USD	83.33	85.77	90.92
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	133.74	136.61	144.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.53	55.60	60.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.73	16.49	17.66
C Class non-distributing share	USD	60.56	63.13	67.75
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.44	48.70	53.99
D Class distributing (A) share	USD	82.94	85.65	91.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	62.14	69.98	70.12
D Class non-distributing share	USD	92.67	94.67	99.60
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	55.72	58.54	63.59
E Class non-distributing share	USD	75.96	78.59	83.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.67	47.52	52.29
I Class non-distributing share	USD	91.50	93.24	97.84
X Class non-distributing share	USD	106.14	107.34	111.79

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	USD	911,486,811	693,018,411	555,517,455
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	18.24	17.47	16.39
A Class distributing (M) share	USD	18.25	17.48	16.39
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	9.35	9.04
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	96.01	91.95
A Class non-distributing share	USD	36.61	34.47	31.52
C Class distributing (D) share	USD	17.17	16.44	15.42
C Class non-distributing share	USD	27.39	26.11	24.17
D Class distributing (M) share	USD	18.25	17.47	16.39
D Class non-distributing share	USD	38.14	35.76	32.57
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.56	11.02	10.21
E Class non-distributing share	USD	33.23	31.45	28.90
I Class distributing (Q) share	USD	10.86	10.41	9.77
I Class non-distributing share	USD	12.29	11.50	10.46
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	10.50	9.85
X Class distributing (Q) share	USD	10.79	10.35	9.71
X Class non-distributing share	USD	11.80	10.99	9.95
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	3,031,279,724	2,106,616,767	2,489,192,280
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	10.58	10.73
A Class distributing (D) share	USD	5.79	5.80	5.77
A Class distributing (M) share	USD	5.84	5.86	5.83
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.13	11.42	11.46
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.94	10.11	10.16
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.01	9.30	9.55
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.48	9.75	9.89
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	10.90	11.18	11.20
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.67	9.80	9.84
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.94	9.30	9.50
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	88.00	90.54	91.29
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	102.59	104.11	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.95	5.07	5.13
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	36.96	37.90	38.85
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.06	9.40	9.60
A Class non-distributing share	USD	36.04	34.57	32.78
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.70	17.38	16.62
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.98	10.85	10.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	213.89	211.16	206.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.37	14.91	14.26
C Class distributing (D) share	USD	5.80	5.82	5.79
C Class non-distributing share	USD	27.70	26.90	25.83
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	10.53	10.68
D Class distributing (M) share	USD	10.01	10.04	9.98
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.70	9.84	9.88
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.65	18.17	17.26
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.20	10.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	227.62	223.14	216.81
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.14	15.55	14.77
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.79	29.90	26.52
E Class non-distributing share	USD	32.91	31.72	30.24
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.89	9.12	9.25
I Class distributing (M) share	USD	9.42	9.45	9.40
I Class non-distributing share	USD	15.57	14.81	13.92
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.72	11.47	11.13
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.74	10.83	10.80
X Class non-distributing share	USD	42.70	40.37	37.76

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	643,329,670	580,794,907	573,911,575
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	158.30	156.92	153.73
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.12	189.25	188.94
C Class non-distributing share	USD	157.57	156.20	153.02
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.61	190.44	189.81
E Class non-distributing share	USD	150.91	149.97	147.28
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	179.72	180.30	180.45
X Class non-distributing share	USD	10.70	10.56	10.29
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,640,867,085	1,756,701,574	1,968,227,941
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.63	8.56	8.41*
A Class distributing (M) share	USD	8.63	8.55	8.40*
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.68	9.65	9.56*
A Class non-distributing share	USD	14.10	13.74	13.19*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.07	10.03	9.92*
AI Class non-distributing share	USD	10.48	10.21	-
C Class distributing (D) share	USD	8.64	8.57	8.42*
C Class non-distributing share	USD	11.29	11.14	10.82*
D Class distributing (M) share	USD	9.90	9.82	9.64*
D Class non-distributing share	USD	14.49	14.07	13.45*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	9.96	9.82*
E Class non-distributing share	USD	12.81	12.54	12.09*
I Class distributing (Q) share	USD	10.31	10.25	-
I Class non-distributing share	USD	11.04	10.72	10.24*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.08	10.00	9.85*
X Class non-distributing share	USD	15.91	15.37	14.63*
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	1,102,463,017	1,429,807,717	1,271,294,132
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	42.47	35.63	37.35
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	26.71	23.02	24.92
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.85	29.14	28.77
A Class non-distributing share	USD	42.45	35.62	37.34
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	185.82	154.71	162.16
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.63	22.95	24.84
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,189	1,008	-
AI Class non-distributing share	USD	13.24	11.11	-
C Class non-distributing share	USD	33.76	28.68	30.44
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.05	17.49	19.17
D Class distributing (A) share	USD	44.18	36.89	38.54
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	33.14	30.17	29.70
D Class non-distributing share	USD	47.35	39.43	41.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.69	25.40	27.28
E Class non-distributing share	USD	38.97	32.86	34.62
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.58	20.42	22.22
I Class non-distributing share	USD	28.26	23.47	24.36
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.77	10.04	10.75
X Class non-distributing share	USD	53.99	44.50	45.84
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	10.23	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
US Government Mortgage Fund				
Total net assets	USD	145,966,158	108,660,201	102,424,117
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.41	9.25	9.02
A Class distributing (M) share	USD	9.41	9.25	9.02
A Class non-distributing share	USD	20.80	19.79	18.60
C Class distributing (D) share	USD	9.93	9.76	9.52
C Class non-distributing share	USD	16.86	16.25	15.46
D Class distributing (M) share	USD	9.43	9.27	9.04
D Class non-distributing share	USD	21.62	20.50	19.19
E Class non-distributing share	USD	18.90	18.08	17.07
I Class distributing (M) share	USD	9.61	9.44	9.21
I Class non-distributing share	USD	10.75	10.18	-
X Class distributing (M) share	USD	9.60	9.43	9.20
X Class non-distributing share	USD	-	-	10.37
US Growth Fund				
Total net assets	USD	634,034,618	412,534,696	465,453,042
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	41.78	30.18	29.04*
A Class non-distributing share	USD	33.38	24.11	23.20*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.23	20.91	20.78*
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.06	19.74	17.89*
AI Class non-distributing share	USD	16.10	11.64	-
C Class non-distributing share	USD	26.05	19.06	18.56*
D Class distributing (A) share	USD	41.36	29.65	28.32*
D Class non-distributing share	USD	36.70	26.32	25.13*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	27.55	21.54	19.38*
E Class non-distributing share	USD	30.54	22.18	21.44*
I Class non-distributing share	USD	22.93	16.40	15.63*
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	USD	131,997,505	162,743,359	228,355,254
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	219.32	225.72	235.73
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.43	13.36	14.13
C Class non-distributing share	USD	167.60	174.67	184.70
D Class non-distributing share	USD	241.18	246.35	255.35
E Class non-distributing share	USD	197.08	203.85	213.96
I Class non-distributing share	USD	12.31	12.54	12.96

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Bond Fund				
Total net assets	USD	1,365,243,468	1,375,012,111	1,340,682,994
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	61.34	60.26	55.29
A Class distributing (M) share	USD	61.19	60.11	55.15
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	107.70	106.35	99.04
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	9.76	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	100.27	93.83
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.63	10.65	9.95
A Class non-distributing share	USD	85.13	82.58	74.68
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	198.89	197.72	184.41
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.41	12.25	11.28
C Class distributing (D) share	USD	61.70	60.67	55.66
D Class distributing (M) share	USD	61.26	60.18	55.21
D Class non-distributing share	USD	89.78	86.74	78.14
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.80	10.72	10.01
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	205.03	203.02	188.60
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.48	12.27	11.26
E Class non-distributing share	USD	78.50	76.53	69.56
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.51	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.65	11.23	10.10
X Class non-distributing share	USD	96.57	92.73	83.02
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.26	15.06	13.97
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	121.99	119.15	110.29
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	216.82	213.36	197.00
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.49	13.18	12.02
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.53	14.14	12.85
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.73	12.35	11.13
World Energy Fund				
Total net assets	USD	2,085,847,574	1,241,489,805	1,653,787,091
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.15	14.35	18.91
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.60	11.71	14.53
A Class non-distributing share	USD	10.80	14.89	19.38
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	4.19	6.12	8.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.09	4.34	5.86
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.88	4.08	5.50
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	5.04	6.98	9.18
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.00	4.25	5.60
AI Class non-distributing share	USD	7.06	9.73	-
C Class non-distributing share	USD	8.48	11.83	15.60
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.46	3.52	4.81
D Class distributing (A) share	USD	10.15	14.37	18.96
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.65	11.81	14.67
D Class non-distributing share	USD	12.05	16.48	21.29
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.27	4.57	6.12
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.16	4.43	5.94
E Class non-distributing share	USD	9.81	13.58	17.77
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.70	3.84	5.21
I Class non-distributing share	USD	12.01	16.39	21.12
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.23	4.52	6.05
S Class non-distributing share	USD	6.50	8.88	11.45
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.48	-	-
X Class non-distributing share	USD	14.64	19.77	25.23

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Financials Fund				
Total net assets	USD	456,166,910	714,481,754	1,613,066,299
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	91.35	92.35	98.29
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.00	10.24	10.92
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	20.13	22.05	21.88
AI Class non-distributing share	USD	10.85	10.90	-
C Class non-distributing share	USD	21.31	21.68	23.12
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.19	24.13	23.76
E Class non-distributing share	USD	24.51	24.73	26.19
I Class non-distributing share	USD	10.28	10.22	-
X Class non-distributing share	USD	14.69	14.50	15.01
World Gold Fund				
Total net assets	USD	7,362,416,769	5,669,751,562	3,488,346,156
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	49.66	34.32	23.00
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.28	28.10	17.73
A Class non-distributing share	USD	49.67	34.32	23.00
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.87	10.71	7.26
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.58	5.41	3.78
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.32	5.22	3.62
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.61	6.66	4.50
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	141.55	99.42	67.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.47	5.94	4.02
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	37.29	28.10	17.74
AI Class non-distributing share	USD	20.45	14.14	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.18	13.67	-
C Class non-distributing share	USD	38.03	26.61	18.06
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.23	4.50	3.16
D Class distributing (A) share	USD	52.44	35.97	23.99
D Class non-distributing share	USD	55.39	37.99	25.27
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.10	5.75	3.98
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.07	5.71	3.93
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.99	6.25	4.20
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	29.94	21.29	14.41
E Class non-distributing share	USD	44.63	31.00	20.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.87	4.92	3.43
I Class non-distributing share	USD	55.29	37.83	25.10
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.19	5.78	3.97
S Class non-distributing share	USD	17.19	11.76	7.80
X Class non-distributing share	USD	66.37	44.96	29.53

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Healthscience Fund				
Total net assets	USD	9,796,456,452	4,484,599,299	3,505,212,723
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.58	-	-
A Class non-distributing share	USD	56.02	46.57	44.53
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.96	16.17	15.63
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	159.18	131.15	125.06
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	192.90	160.51	154.86
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,212	1,023	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.14	16.14	15.58
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.92	11.01	10.87
AI Class non-distributing share	USD	14.91	12.40	-
C Class non-distributing share	USD	44.33	37.32	36.13
D Class distributing (A) share	USD	14.07	11.63	11.06
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	10.77	-	-
D Class non-distributing share	USD	61.73	50.93	48.33
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	-	-
E Class non-distributing share	USD	50.91	42.53	40.87
I Class non-distributing share	USD	12.66	10.41	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	-	-
X Class non-distributing share	USD	67.79	55.36	52.02
World Mining Fund				
Total net assets	USD	4,826,201,552	4,589,072,779	5,276,013,669
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	43.77	34.57	34.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.97	27.53	25.77
A Class non-distributing share	USD	45.80	36.03	35.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.09	7.52	7.53
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.09	4.93	5.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.69	2.99	3.04
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.03	6.32	6.26
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.75	5.42	5.43
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.15	3.33	3.31
AI Class non-distributing share	USD	13.63	10.73	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.07	8.97	-
C Class non-distributing share	USD	35.19	28.03	27.86
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.14	2.58	2.66
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.07	27.59	25.82
D Class non-distributing share	USD	51.09	39.89	38.86
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.47	5.19	5.27
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.04	3.25	3.29
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	7.16	5.70	5.67
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.39	5.09	5.02
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	27.41	22.09	22.09
E Class non-distributing share	USD	41.26	32.62	32.18
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.46	2.82	2.88
I Class non-distributing share	USD	50.85	39.60	38.47
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.17	3.34	3.37
S Class non-distributing share	USD	11.46	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.25	-	-
X Class non-distributing share	USD	61.95	47.76	45.94
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.54	3.61	3.60

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	172,116,564	175,764,147	236,351,532
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	102.38*	113.99*	109.92
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.01*	11.18*	10.70
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	104.84*	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.47*	-	-
A Class non-distributing share	USD	14.30*	15.45*	14.35
D Class non-distributing share	USD	11.71*	12.56*	11.57
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.16*	11.25*	10.74
E Class non-distributing share	USD	11.56*	12.55*	11.72
X Class non-distributing share	USD	12.53*	13.30*	12.14
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.97*	11.12*	10.27
World Technology Fund				
Total net assets	USD	7,167,899,894	1,854,552,496	1,522,419,096
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	64.61	38.93	36.44
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,822	1,111	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.70	10.80	10.24
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.25	11.26	10.90
AI Class non-distributing share	USD	19.63	11.84	-
C Class non-distributing share	USD	50.88	31.04	29.42
D Class non-distributing share	USD	70.42	42.12	39.13
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.45	-	-
E Class non-distributing share	USD	59.23	35.87	33.75
I Class non-distributing share	USD	25.87	15.43	14.30
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.93	11.57	11.08
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.42	-	-
X Class non-distributing share	USD	24.04	14.23	13.09

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

[次へ](#)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		130,413,779,540	241,472,793	284,216,506
Income				
Bank interest	2(b)	21,830,727	-	12,697
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	1,787,662,771	-	-
Swap interest	2(c)	128,957,271	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	213,394	-	-
Equity linked note income	2(c)	179,773,043	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	9,132,052	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	39,602,755	160,195	51,323
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,055,429,423	5,475,724	7,582,726
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	3,610,790	133,000	83,651
Securities lending income	2(b)	20,017,305	1,857	27,891
Management fee rebate	5	2,749,422	-	-
Total income	2(b)	3,248,978,953	5,770,776	7,758,288
Expenses				
Bank interest	2(b)	2,995,606	92,012	-
Contracts for difference interest	2(c)	1,951,722	108	18,149
Swap interest	2(c)	143,887,063	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	491,298	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	855,478	-	-
Annual service charge	7	205,790,412	124,464	616,333
Custodian and depositary fees	2(h), 8	31,804,042	119,018	137,917
Distribution fees	6	68,118,952	-	126,274
Tax	9	48,927,563	27,908	113,087
Management fees	5	1,267,708,079	529,745	3,562,476
Less Management fee waiver	5	(652,872)	-	-
Total expenses		1,771,877,343	893,255	4,574,236
Net income/(deficit)		1,477,101,610	4,877,521	3,184,052
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	1,670,068,996	(16,971,511)	(12,016,492)
To Be Announced securities contracts	2(c)	90,182,858	-	-
Contracts for difference	2(c)	(17,459,993)	(1,974,367)	(308,750)
Exchange traded futures contracts	2(c)	276,376,416	2,203,187	(220,807)
Options/Swaptions contracts	2(c)	325,493,908	-	-
Swaps transactions	2(c)	(91,851,641)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	199,315,897	(1,668)	312,594
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(29,026,743)	(33,863)	(226,845)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		2,423,099,698	(16,778,222)	(12,460,300)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	9,969,353,927	(30,819,059)	25,596,272
To Be Announced securities contracts	2(c)	(1,024,619)	-	-
Contracts for difference	2(c)	5,165,906	92,141	9,312
Exchange traded futures contracts	2(c)	69,267,381	(218,440)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	84,285,946	-	-
Swaps transactions	2(c)	55,651,493	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	379,159,646	-	1,469,716
Foreign currencies on other transactions	2(i)	4,481,834	10,877	9,886
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		10,566,341,514	(30,934,481)	27,085,186
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		14,466,542,822	(42,835,182)	17,808,938
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		79,086,794,953	23,277,819	109,367,839
Net payments as a result of repurchase of shares		(76,754,361,977)	(40,392,803)	(169,882,264)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		2,332,432,976	(17,114,984)	(60,514,425)
Dividends declared	16	(1,032,268,183)	-	(5,439,853)
Foreign exchange adjustment	2(e)	2,966,560,948*	-	-
Net assets at the end of the year		149,147,048,103	181,522,627	236,071,166

* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 2,966,560,948 represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Fund.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		2,329,720,395	2,319,898,424	24,294,941
Income				
Bank interest	2(b)	106,433	-	9,173
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	5,143,743
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	453,189	970,558	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	37,604,917	30,363,537	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	135,210	243,866	-
Securities lending income	2(b)	153,795	107,127	17,991
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	38,453,544	31,685,088	5,170,907
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	8,396	-
Contracts for difference interest	2(c)	89,846	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	45,359	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	4,992,378	4,516,617	46,112
Custodian and depositary fees	2(h), 8	932,400	750,538	24,015
Distribution fees	6	816,678	177,162	5,164
Tax	9	967,176	820,224	23,115
Management fees	5	22,648,454	20,622,079	234,910
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		30,492,291	26,895,016	333,316
Net income/(deficit)		7,961,253	4,790,072	4,837,591
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	105,616,770	12,796,452	89,110
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	(103,778)	(6,270,958)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(209,874)	11,080,413	(558)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(46,871)
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,240,025	1,897,850	191,122
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(242,780)	(955,245)	94,317
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		106,300,363	18,548,512	327,120
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	218,998,476	283,116,918	3,878,669
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	145,288	175,087	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(117,130)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,589,484	2,729,642	416,039
Foreign currencies on other transactions	2(i)	42,696	129,847	6,326
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		221,775,944	286,034,364	4,301,034
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		336,037,560	309,372,948	9,465,745
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		700,652,409	348,621,169	168,392,711
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,303,608,277)	(1,500,578,171)	(15,682,937)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(602,955,868)	(1,151,957,002)	152,709,774
Dividends declared	16	(3,994,390)	(143,167)	(1,875,486)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		2,058,807,697	1,477,171,203	184,594,974

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi- Asset Income Fund(1) USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Fund(2) USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD	Circular Economy Fund(2) USD	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD
85,661,580	3,017,400,996	-	1,332,623,956	18,001,539	1,204,217,646	-	3,554,480,459	3,035,244,731
36,658	745,188	1,006	315,718	700	9,971	1,045	-	1,466,777
2,281,431	154,443,556	-	195,293,955	-	-	-	-	96,371,716
25,537	517,663	-	-	-	-	-	-	72,532
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	81,973,590
-	-	-	1,894,952	-	-	-	-	-
4,341	-	1,828	-	4,085	134,838	10,217	-	6,433,672
823,030	-	175,644	-	234,597	14,428,801	466,266	39,802,131	14,830,487
1,040	-	-	-	-	-	-	-	1,998
3,687	722,471	-	590,806	3,650	274,517	5,737	659,179	270,980
-	-	-	-	-	-	-	-	526,125
3,175,724	156,428,878	178,478	198,095,431	243,032	14,848,127	483,265	40,461,310	201,947,877
-	-	-	-	-	-	-	83,901	-
46	-	-	-	-	-	-	-	4,143
20,594	549,210	-	-	-	-	-	-	1,998,341
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(138,280)	4,649,602	(7,681)	4,286,661	12,982	2,412,181	(21,116)	7,427,629	6,475,088
155,656	538,912	23,380	1,475,600	22,829	514,217	27,916	630,433	683,555
-	395,671	8	3,389,652	4,281	220,182	5,473	1,213,071	26,548
7,758	1,560,687	1,057	1,930,801	2,708	475,054	17,793	1,520,837	1,539,952
82,402	29,826,584	589	22,926,156	25,779	14,717,181	139,195	36,670,365	47,603,088
-	-	-	-	-	-	-	-	-
128,176	37,520,666	17,353	34,008,870	68,579	18,338,815	169,261	47,546,236	58,330,715
3,047,548	118,908,212	161,125	164,086,561	174,453	(3,490,688)	314,004	(7,084,926)	143,617,162
2,491,006	21,220,246	481,251	37,973,966	(1,371,727)	14,067,796	(521,342)	133,324,991	(329,327,109)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,913)	-	-	-	-	-	-	-	(21,750)
(383,042)	(7,250,389)	-	(357,129)	-	(630,898)	-	9,909,791	50,082,867
-	(341,857)	-	-	-	-	-	-	(475,253)
250,273	281,648	-	-	-	-	-	-	13,925,815
(113,543)	17,295,388	835	56,023,093	42,773	3,609,562	(523,084)	(6,095,449)	15,464,282
(61,878)	(2,396,261)	3,595	(4,713,409)	(598)	158,772	428,218	407,362	9,355
2,178,903	28,808,775	485,681	88,926,521	(1,329,552)	17,205,232	(616,208)	137,546,695	(250,341,793)
1,334,976	44,810,554	2,897,399	(85,456,893)	6,918,246	400,897,591	9,459,919	465,603,811	51,866,634
-	-	-	-	-	-	-	-	-
894	-	-	-	-	-	-	-	(22,781)
(123,296)	(1,820,506)	-	(405,774)	-	-	-	(172,660)	9,420,334
-	-	-	-	-	-	-	-	-
260,736	(644,332)	-	-	-	-	-	-	-
77,821	24,327,280	418	59,308,704	16,112	3,059,508	234,178	(9,415,656)	28,911,600
4,828	277,383	-	(2,417,102)	4	11,044	(705,548)	(13,241)	1,250,628
1,555,959	66,950,379	2,897,817	(28,971,065)	6,934,362	403,968,143	8,988,549	456,002,254	91,426,415
6,782,410	214,667,366	3,544,623	224,042,017	5,779,263	417,682,687	8,686,345	586,464,023	(15,298,216)
293,226	3,291,444,113	10,301,532	11,778,212,351	1,845,092	676,169,059	863,631,179	2,187,155,967	1,958,680,327
(8,340,543)	(2,204,979,810)	(200,303)	(1,101,695,324)	(5,202,399)	(1,117,343,445)	(1,930,283)	(1,752,058,056)	(1,496,346,200)
(8,047,317)	1,086,464,303	10,101,229	10,676,517,027	(3,357,307)	(441,174,386)	861,700,896	435,097,911	462,334,127
(452)	(100,508,233)	-	(154,814,666)	-	(229)	-	(929,337)	(208,929,171)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
84,396,221	4,218,024,432	13,645,852	12,078,368,334	20,423,495	1,180,725,718	870,387,241	4,575,113,056	3,273,351,471

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		704,309,274	2,507,309,087	284,091,831
Income				
Bank interest	2(b)	-	1,387,203	36,465
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	100,699,298	17,353,726
Swap interest	2(c)	-	562,506	8
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	220,355
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	20,356,020	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	484,336	341,413	167,391
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	20,840,356	102,990,420	17,777,945
Expenses				
Bank interest	2(b)	15,531	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	4,133,516	214,511
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	1,134,278	2,185,562	211,709
Custodian and depositary fees	2(h), 8	419,115	331,635	72,700
Distribution fees	6	185,297	932,982	76,296
Tax	9	287,351	601,776	81,488
Management fees	5	10,430,979	17,246,852	1,457,731
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		12,472,551	25,432,323	2,114,435
Net income/(deficit)		8,367,805	77,558,097	15,663,510
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(64,342,821)	(6,357,649)	(2,173,549)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,202,275)	5,895,414	(166,867)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(1,277,141)	-
Swaps transactions	2(c)	-	12,124,810	478,431
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,210,357	19,102,331	3,524,120
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(463,169)	(27,600)	1,203,231
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(64,797,908)	29,460,165	2,865,366
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(45,418,119)	(58,672,525)	13,376,551
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	414,979	1,182
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(4,053,369)	(556,027)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,246,583)	19,763,022	708,222
Foreign currencies on other transactions	2(i)	8,726	(26,995)	789
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(46,655,976)	(42,574,888)	13,530,717
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(103,086,079)	64,443,374	32,059,593
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		174,979,583	1,011,257,670	374,989,993
Net payments as a result of repurchase of shares		(252,945,170)	(1,845,785,384)	(162,421,873)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(77,965,587)	(834,527,714)	212,568,120
Dividends declared	16	(127,403)	(20,926,091)	(82,141)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		523,130,205	1,716,298,656	528,637,403

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾ EUR	ESG Multi-Asset Fund EUR
481,814,257	801,571,196	3,931,415,172	32,802,249	281,565,129	28,089,074	263,078,766	-	560,739,620
-	127,960	930,578	3,532	173,817	-	73,858	-	-
-	-	198,118,921	1,608,286	14,712,067	1,390,697	13,621,340	4,062,903	2,271,898
-	-	3,406,075	372,128	57,738	-	235,784	198,924	86,315
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
392,166	1,186,453	-	-	-	22,019	-	-	2,230,039
12,651,649	20,331,006	-	-	-	-	-	65,586	6,333,608
555,066	1,531,815	-	-	-	-	-	-	-
37,978	119,524	130,088	7,896	53,396	17,106	5,982	634	84,320
-	-	-	-	-	-	-	-	197,044
13,636,859	23,296,758	202,585,662	1,991,842	14,997,018	1,429,822	13,936,964	4,328,047	11,203,224
1,751	-	-	-	-	6,270	-	85,533	517,545
262,755	1,449,336	-	-	-	-	-	-	-
-	-	3,080,221	893,379	468,916	22,274	208,671	231,045	80,987
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
658,294	1,756,343	2,635,509	(103,227)	85,334	(3,430)	74,470	(2,335)	1,131,607
327,067	699,135	2,878,218	128,364	37,380	20,584	249,411	94,462	288,054
69,478	565,090	262,409	358	6,530	4,795	279	8	1,494,283
135,853	362,343	802,730	6,266	34,319	3,958	25,391	24,604	312,216
2,544,983	10,452,659	17,286,090	23,793	1,860,721	21,303	356,057	13,767	6,736,450
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,000,181	15,284,906	26,945,177	948,933	2,493,200	75,754	914,279	447,084	10,561,142
9,636,678	8,011,852	175,640,485	1,042,909	12,503,818	1,354,068	13,022,685	3,880,963	642,082
(14,071,507)	7,736,161	(221,614,352)	(709,833)	3,556,875	464,304	(7,399,523)	(4,067,916)	14,911,373
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,508,163	(1,820,608)	-	-	-	-	-	-	-
(165,672)	17,358,473	9,068,553	202,550	624,223	(38,031)	616,144	(3,230,217)	19,045,379
-	-	(4,464,585)	(156,562)	(283,637)	-	(392,838)	2,448,044	3,866,631
-	-	9,334,866	2,534,653	2,648,678	46,653	407,494	(359,720)	(2,115,500)
1,068,567	3,845,540	(40,074,180)	(349,821)	11,113,788	201,916	(2,130,235)	29,848,596	(5,364,838)
(860,480)	(3,540,292)	3,827,650	609,110	(210,450)	(5,935)	584,905	2,159,011	(2,769,683)
(12,520,929)	23,579,274	(243,922,048)	2,130,097	17,449,477	668,907	(8,314,053)	26,797,798	27,573,362
31,749,996	103,537,963	20,960,590	1,998,562	973,153	355,329	(4,439,318)	(10,476,083)	30,966,669
-	-	-	-	-	-	-	634,172	-
577,821	2,385,471	-	-	-	-	-	-	-
1,216,687	282,963	770,815	97,753	116,012	-	52,183	(1,093,126)	5,005,701
-	-	822,261	-	-	-	78,501	714,075	(692,681)
-	-	(3,238,234)	(582,624)	(837,200)	(42,654)	154,633	711,336	2,214,430
268,114	141,865	15,366,128	(288,740)	8,016,675	60,782	(193,096)	2,716,517	4,097,951
26,753	(36,724)	1,382,881	6,098	(3,617)	268	159,659	(701,832)	(110,911)
33,839,371	106,311,538	36,064,441	1,231,049	8,265,023	373,725	(4,187,438)	(7,494,941)	41,481,159
30,955,120	137,902,664	(32,217,122)	4,404,055	38,218,318	2,396,700	521,194	23,183,820	69,696,603
143,797,754	1,379,316,457	893,065,078	14,843,568	84,051,017	10,547,517	26,803,409	644,064,247	812,034,533
(151,585,851)	(1,007,121,358)	(2,349,268,020)	(11,481,174)	(35,181,476)	(1,432,292)	(66,166,713)	(52,255,482)	(326,012,973)
(7,788,097)	372,195,099	(1,456,202,942)	3,362,394	48,869,541	9,115,225	(39,363,304)	591,808,765	486,021,560
(1,388,685)	(229,474)	(29,535,875)	(106)	(2,050)	(4,999)	(1,354)	-	(104,839)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
503,592,595	1,311,439,485	2,413,459,233	40,568,592	368,650,938	39,596,000	224,235,302	614,992,585	1,116,352,944

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		5,630,335,309	2,980,522,109	93,146,101
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	46,616,521	38,215,497	-
Swap interest	2(c)	2,128,727	3,706,577	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	2,327,853	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	402,310	268,056	-
Management fee rebate	5	-	157,605	-
Total income	2(b)	49,147,558	44,675,588	-
Expenses				
Bank interest	2(b)	236,536	95,672	947
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	3,156,657	4,537,683	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	400,666
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	4,356,551	2,303,290	78,008
Custodian and depositary fees	2(h), 8	1,171,906	605,391	38,198
Distribution fees	6	825,384	572,753	49,933
Tax	9	1,354,578	731,937	10,569
Management fees	5	22,729,697	12,945,384	440,814
Less Management fee waiver	5	-	-	(440,792)
Total expenses		33,831,309	21,792,110	578,343
Net income/(deficit)		15,316,249	22,883,478	(578,343)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	177,808,774	48,056,047	(1,116)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(5,873,325)	(10,839,453)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	6,076,836	3,669,694	-
Swaps transactions	2(c)	(40,907,280)	(7,570,200)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(23,814,234)	(2,128,870)	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(5,352,665)	(2,200,287)	-
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		107,938,106	28,986,931	(1,116)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(228,225,556)	(79,899,014)	(34,905)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	7,050,717	12,670,988	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(1,295,017)	(450,463)	-
Swaps transactions	2(c)	18,515,019	(1,701,401)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(6,490,317)	3,270,433	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(385,191)	(277,988)	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(210,830,345)	(66,387,445)	(34,905)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(87,575,990)	(14,517,036)	(614,364)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,849,094,975	1,889,627,089	120,675,055
Net payments as a result of repurchase of shares		(3,263,888,409)	(1,367,678,020)	(92,802,726)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(414,793,434)	521,949,069	27,872,329
Dividends declared	16	(739,179)	(4,420,358)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		5,127,226,706	3,483,533,784	120,404,066

Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro- Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR	FinTech Fund USD
11,604,394,805	1,862,526,676	1,715,398,088	391,029,713	1,146,597,659	70,509,445	1,253,130,898	865,538,450	39,175,521
-	-	-	-	-	-	-	-	-
51,145,952	-	-	-	-	4,417,743	-	-	-
8,179,278	-	-	-	-	121,869	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
416,012	-	-	-	-	-	-	-	12,156
-	21,256,980	48,769,896	4,389,535	12,373,429	6,197	15,412,318	15,829,501	408,889
-	-	-	-	-	-	-	-	-
478,873	264,228	401,511	53,402	193,996	48,084	169,683	162,281	52,761
137,030	-	-	-	-	-	-	-	-
60,357,145	21,521,208	49,171,407	4,442,937	12,567,425	4,593,893	15,582,001	15,991,782	473,806
442,898	25,891	30,891	6,247	19,522	23,367	18,960	10,302	2,568
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,906,281	-	-	-	-	33,782	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,438,403	3,332,135	3,912,278	921,157	2,084,984	93,710	2,214,593	1,483,319	69,760
2,135,517	253,616	273,710	90,620	183,492	42,705	177,943	102,425	35,685
1,712,374	576,760	1,281,568	765,051	548,689	74,528	551,847	382,635	80,872
2,782,763	625,855	724,590	164,113	409,288	32,584	430,128	262,630	24,419
46,325,563	19,239,686	21,565,520	4,693,117	11,269,737	417,804	13,399,521	8,094,277	431,920
-	-	-	-	-	-	-	-	-
65,743,799	24,053,943	27,788,557	6,640,305	14,515,712	718,480	16,792,992	10,335,588	645,224
(5,386,654)	(2,532,735)	21,382,850	(2,197,368)	(1,948,287)	3,875,413	(1,210,991)	5,656,194	(171,418)
96,083,050	14,050,731	(12,765,093)	17,303,471	62,262,227	(213,428)	28,388,232	(28,956,469)	2,900,415
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2,261	-	-	-
(44,869,973)	-	-	(447,633)	(1,415,480)	(90,942)	-	-	-
13,019,449	-	-	-	-	42,345	-	-	-
(56,035,792)	-	-	-	-	(1,139)	-	-	-
(10,504,099)	735,227	(11,504,194)	826,449	966,194	(214,823)	(2,052,971)	(1,239,562)	712,586
(14,962,784)	(219,984)	(15,046)	94,990	335,015	281,036	(134,415)	(230,758)	40,376
(17,270,149)	14,565,974	(24,284,333)	17,777,277	62,147,956	(194,690)	26,200,846	(30,426,789)	3,653,377
(143,307,107)	71,524,992	6,736,382	39,442,316	114,456,418	(691,069)	82,115,587	44,456,143	19,061,051
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
57,871,495	-	-	(5,170)	(17,430)	55,687	-	-	-
(3,526,592)	-	-	-	-	49,119	-	-	-
29,262,655	-	-	-	-	(56,041)	-	-	-
13,173,941	(2,086,252)	(8,035,647)	(238,173)	(3,582,190)	197,505	(2,632,680)	(1,255,120)	322,957
(615,673)	3,001	17,013	(4,374)	1,137	(5,209)	(13,322)	(12,426)	13,652
(47,141,281)	69,441,741	(1,282,252)	39,194,599	110,857,935	(450,008)	79,469,585	43,188,597	19,397,660
(69,798,084)	81,474,980	(4,183,735)	54,774,508	171,057,604	3,230,715	104,459,440	18,418,002	22,879,619
4,875,733,674	480,029,132	659,135,028	24,687,086	207,149,875	84,931,930	519,171,809	203,224,198	79,687,377
(6,982,237,084)	(926,404,632)	(679,186,398)	(142,931,124)	(415,237,378)	(20,105,406)	(657,610,697)	(521,658,906)	(21,400,694)
(2,106,503,410)	(446,375,500)	(20,051,370)	(118,244,038)	(208,087,503)	64,826,524	(138,438,888)	(318,434,708)	58,286,683
(16,680)	(24,133)	(43,643,458)	-	(2,134)	(584,687)	(24)	(66,913)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
9,428,076,631	1,497,602,023	1,647,519,525	327,560,183	1,109,565,626	137,981,997	1,219,151,426	565,454,831	120,341,823

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD
Net assets at the beginning of the year		9,742,532,405	110,035,733	14,264,886,849
Income				
Bank interest	2(b)	7,825,443	1,326	384,857
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	306,009,214	-	87,689,655
Swap interest	2(c)	73,802,704	-	7,683,972
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	204,520
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	8,948	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	262,055	81,284	2,950,635
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	425,254	2,262,278	116,427,472
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	83,763	-	422,726
Securities lending income	2(b)	973,705	56,494	2,618,374
Management fee rebate	5	-	-	219,489
Total income	2(b)	389,391,086	2,401,382	218,601,700
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	86,440,962	-	4,458,284
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	826,245
Annual service charge	7	6,961,256	397,041	24,155,413
Custodian and depositary fees	2(h), 8	2,140,943	82,749	2,245,838
Distribution fees	6	4,244,352	769,430	12,399,119
Tax	9	2,191,858	103,290	5,513,183
Management fees	5	38,758,965	2,648,374	156,285,107
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		140,738,336	4,000,884	205,883,189
Net income/(deficit)		248,652,750	(1,599,502)	12,718,511
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	89,088,465	708,420	540,057,767
To Be Announced securities contracts	2(c)	78,171,014	-	-
Contracts for difference	2(c)	(5,186,874)	-	(3,635,965)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(35,782,975)	-	80,791,799
Options/Swaptions contracts	2(c)	118,666,658	-	129,790,629
Swaps transactions	2(c)	606,772	-	(15,001,971)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(13,652,900)	5,132,112	12,332,106
Foreign currencies on other transactions	2(i)	13,387,398	(213,167)	(8,294,626)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		245,297,558	5,627,365	736,039,739
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	50,317,018	60,446,356	1,379,607,967
To Be Announced securities contracts	2(c)	(1,600,712)	-	-
Contracts for difference	2(c)	(77,598)	-	1,761,102
Exchange traded futures contracts	2(c)	(12,235,226)	-	(22,748,628)
Options/Swaptions contracts	2(c)	25,244,876	-	70,180,770
Swaps transactions	2(c)	3,332,270	-	4,991,455
Forward foreign exchange contracts	2(c)	46,599,374	2,489,057	66,036,903
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,337,294	10,755	1,067,986
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		112,917,296	62,946,168	1,500,897,555
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		606,867,604	66,974,031	2,249,655,805
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,778,096,685	215,913,699	2,213,355,201
Net payments as a result of repurchase of shares		(3,344,021,415)	(83,314,631)	(4,351,743,835)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(565,924,730)	132,599,068	(2,138,388,634)
Dividends declared	16	(36,535,947)	-	(11,370,868)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		9,746,939,332	309,608,832	14,364,783,152

Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long- Horizon Equity Fund USD
88,430,651	232,211,689	2,117,770,155	614,552,911	1,299,516,668	739,894,648	1,226,114,979	131,288,512	403,708,515
31,338	-	132,769	26,721	25,208	110,201	295,433	234	122,004
4,573,039	10,393,115	48,011,551	222,662	-	13,361,806	71,850,421	1,074,785	-
84,589	85,564	1,870,027	-	-	1,259,353	1,180,462	220,161	-
-	-	-	8,874	-	-	-	-	-
-	2,212,788	-	-	-	-	-	-	-
-	23,866	5,019	-	-	-	-	-	-
-	936,688	1,103,912	-	138,097	-	-	21,972	-
-	785,278	-	7,811,662	34,226,708	-	387,619	-	6,800,582
-	-	-	29,288	-	-	-	-	-
2,338	31,710	107,111	138,584	122,919	37,440	264,718	3,782	45,891
-	119,656	46,787	-	-	2,335	63,198	-	-
4,691,304	14,588,665	51,277,176	8,237,791	34,512,932	14,771,135	74,041,851	1,320,934	6,968,477
-	71,032	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
36,594	199,301	2,734,697	-	-	1,712,146	258,277	220,863	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	29,233	-	-	-	-	-
56,282	624,006	1,521,421	959,757	2,902,878	980,316	1,606,230	184,051	1,226,692
21,813	174,255	314,278	226,816	256,838	283,457	243,987	62,914	88,252
8,280	1,293,478	98,852	541,316	1,134,070	280,401	1,224,366	262,551	305,069
20,062	172,504	477,451	186,651	532,543	325,960	520,869	62,972	246,664
200,978	2,956,330	8,898,503	4,779,930	15,018,499	4,318,721	12,569,617	800,139	7,059,575
-	-	-	-	-	-	-	-	-
344,009	5,490,906	14,045,202	6,723,703	19,844,828	7,901,001	16,423,346	1,593,490	8,926,252
4,347,295	9,097,759	37,231,974	1,514,088	14,668,104	6,870,134	57,618,505	(272,556)	(1,957,775)
(9,576,475)	(6,877,690)	70,973,786	59,231,034	(11,299,687)	16,602,943	(14,506,556)	4,904,582	33,006,221
-	-	-	-	-	1,311,008	-	-	-
-	-	-	90,559	-	-	7,088	-	-
(577,689)	1,160,025	152,389	3,711,137	-	7,475,486	(2,594,117)	(1,158,308)	-
(67,960)	198,224	-	2,692,126	-	1,902,061	(243,833)	123,935	-
20,956	811,402	1,203,726	-	-	1,687,401	(1,719,777)	(3,266,188)	-
(2,113,536)	181,551	20,691,402	2,185,508	2,775,184	15,167,963	8,543,740	(1,729,658)	7,256
95,440	(393,177)	28,194	92,687	426,117	(734,371)	1,382,497	653,878	17,445
(12,219,264)	(4,919,665)	93,049,497	68,003,051	(8,098,386)	43,412,491	(9,130,958)	(471,759)	33,030,922
(1,535)	(17,055,030)	60,374,246	28,299,922	18,976,036	14,257,364	35,833,232	4,332,631	55,088,314
-	-	-	-	-	(107,845)	-	-	-
-	-	-	(13,392)	-	-	-	-	-
(10,454)	19,104,527	4,165,500	543,903	-	464,906	367,130	1,014,909	-
(16,165)	6,812	-	691,537	-	(99,410)	142,250	90,133	-
(37,445)	(31,838)	(435,087)	-	-	887,164	441,652	1,687,682	-
156,019	(5,855)	1,907,911	1,831,236	4,941,585	6,061,740	10,627,890	1,109,432	1,329
8,946	(239,722)	1,071,353	47,273	58,435	(37,538)	281,887	8,373	24,645
99,366	1,778,894	67,083,923	31,400,479	23,976,056	21,426,381	47,694,041	8,243,160	55,114,288
(7,772,603)	5,956,988	197,365,394	100,917,618	30,545,774	71,709,006	96,181,588	7,498,845	86,187,435
68,245,138	329,460,306	1,327,613,484	67,326,390	297,582,120	794,941,449	1,124,873,927	100,831,652	326,244,600
(18,705,490)	(60,361,594)	(1,526,729,111)	(420,786,317)	(600,346,268)	(685,453,053)	(766,781,968)	(72,455,011)	(283,056,421)
49,539,648	269,098,712	(199,115,627)	(353,459,927)	(302,764,148)	109,488,396	358,091,959	28,376,641	43,188,179
(698,867)	(7,627,426)	(20,986,628)	(23,913)	(12,802,847)	(225,937)	(33,613,381)	(2,199)	(3,578)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
129,498,829	499,639,963	2,095,033,294	361,986,689	1,014,495,447	920,866,113	1,646,775,145	167,161,799	533,080,551

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Global Multi-Asset Income Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY
Net assets at the beginning of the year		7,772,631,181	435,716,343	14,094,187,464
Income				
Bank interest	2(b)	2,878,288	13,138	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	211,182,041	-	-
Swap interest	2(c)	375,212	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	95,336,634	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	12,520,953	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	39,801,522	2,746,157	227,913,670
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	252,582	-	-
Securities lending income	2(b)	665,430	-	12,831,467
Management fee rebate	5	974,420	-	-
Total income	2(b)	363,987,082	2,759,295	240,745,137
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	1,187,980
Contracts for difference interest	2(c)	118,902	-	-
Swap interest	2(c)	1,187,184	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	14,461,562	1,234,060	32,340,464
Custodian and depositary fees	2(h), 8	1,384,918	351,268	3,854,065
Distribution fees	6	7,212,821	285,130	17,360,952
Tax	9	3,066,395	177,456	6,041,835
Management fees	5	92,075,800	4,966,843	152,511,390
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		119,507,582	7,014,757	213,296,686
Net income/(deficit)		244,479,500	(4,255,462)	27,448,451
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(309,752,602)	27,573,226	663,281,297
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	286,958	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	168,917,258	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(1,155,565)	-	-
Swaps transactions	2(c)	17,610,910	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	41,010,762	510	94,033,845
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(7,024,995)	(1,012,224)	(1,360,168)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(90,107,274)	26,561,512	755,954,974
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	64,875,971	(19,402,126)	840,612,435
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	117,168	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(27,483,837)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	68,941	-	-
Swaps transactions	2(c)	(316,083)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	73,915,521	-	55,389,292
Foreign currencies on other transactions	2(i)	627,321	8,812	240,902
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		111,805,002	(19,393,314)	896,242,629
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		266,177,228	2,912,736	1,679,646,054
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,973,479,191	221,648,345	15,046,847,042
Net payments as a result of repurchase of shares		(3,878,789,250)	(279,290,096)	(19,957,695,552)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(905,310,059)	(57,641,751)	(4,910,848,510)
Dividends declared	16	(273,275,963)	-	(333,711)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		6,860,222,387	380,987,328	10,862,651,297

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund EUR	Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾ USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund USD	North American Equity Income Fund ⁽³⁾ USD	Nutrition Fund USD	Pacific Equity Fund USD
31,136,072,706	1,031,179,655	34,323,409	-	101,981,555	95,062,669	91,527,120	56,157,928	89,170,345
-	143,077	-	-	2,200	70,822	36,652	981	2,286
-	584,756	76,355	-	969	-	-	-	-
-	-	348,270	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	25,496	3,582	-	23,877	2,770	-	22,461	18,914
526,028,039	22,381,783	49,418	17,406	2,825,802	525,300	335,137	642,108	1,454,356
-	-	-	-	-	-	-	-	1,045
43,634,842	18,935	217	-	17,603	204,962	1,950	7,863	34,036
-	-	1,558	11,915	-	-	-	-	-
569,662,881	23,154,047	479,400	29,321	2,870,451	803,854	373,739	673,413	1,510,637
2,681,993	-	28,143	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	1,357
-	-	73,757	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
75,327,206	2,174,218	(54,777)	5,023	99,222	489,621	28,999	113,357	191,710
8,909,314	452,499	70,474	3,706	54,265	106,912	12,346	28,800	71,350
10,075,205	211,756	1,266	4	57,254	384,157	53,981	91,960	140,306
14,981,048	401,745	3,420	2,423	25,722	160,267	3,916	27,499	35,537
381,854,886	14,730,183	2,992	12,537	1,019,349	3,017,411	214,876	775,337	1,080,935
-	-	-	-	-	-	-	-	-
493,829,652	17,970,401	125,275	23,693	1,255,812	4,158,368	314,118	1,036,953	1,521,195
75,833,229	5,183,646	354,125	5,628	1,614,639	(3,354,514)	59,621	(363,540)	(10,558)
1,522,964,850	(87,799,583)	2,014,704	325,010	(8,998,544)	(3,303,145)	10,834,059	(7,127,872)	1,915,846
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(28,314)
-	-	452,696	-	-	-	-	-	21,063
-	-	31,788	-	-	-	-	-	-
-	-	(3,906,221)	-	-	-	-	-	-
34,531,061	450,494	(92,353)	-	93,167	5,216,708	(54,233)	256,157	(29)
1,400,116	1,239,565	(54,861)	(10)	(51,366)	89,428	31,982	(37,813)	(42,575)
1,558,896,027	(86,109,524)	(1,554,247)	325,000	(8,956,743)	2,002,991	10,811,808	(6,909,528)	1,865,991
1,620,050,274	(114,043,832)	(592,727)	1,953,077	3,212,873	192,911,544	(5,767,591)	14,093,277	3,836,167
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	4,366
-	-	(317,805)	-	-	-	-	-	-
-	-	(37,164)	-	-	-	-	-	-
-	-	1,549,398	-	-	-	-	-	-
273,744	437,372	603,214	-	80,970	2,142,337	26,813	274,908	-
4,320,568	(728,533)	(44,925)	-	5,469	767	(2,640)	9,232	(166)
1,624,644,586	(114,334,993)	1,159,991	1,953,077	3,299,312	195,054,648	(5,743,418)	14,377,417	3,840,367
3,259,373,842	(195,260,871)	(40,131)	2,283,705	(4,042,792)	193,703,125	5,128,011	7,104,349	5,695,800
24,256,572,193	424,658,372	273,284	30,699,683	20,614,830	879,064,690	4,631,481	37,905,398	23,285,881
(30,313,800,875)	(498,567,839)	(357,438)	(56,157)	(35,880,417)	(258,786,910)	(101,186,036)	(25,245,754)	(53,111,678)
(6,057,228,682)	(73,909,467)	(84,154)	30,643,526	(15,265,587)	620,277,780	(96,554,555)	12,659,644	(29,825,797)
(317,112)	(29,313)	-	-	(1,572,046)	-	(100,576)	(644)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
28,337,900,754	761,980,004	34,199,124	32,927,231	81,101,130	909,043,574	-	75,921,277	65,040,348

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Sustainable Energy Fund USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾ CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the year		1,016,486,421	859,704,736	402,651,558
Income				
Bank interest	2(b)	15,182	-	70,718
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	615,018	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	20,093,535	10,034,676	7,168,297
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	509,387	382,013	-
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	21,233,122	10,416,689	7,239,015
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	832,625	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	2,897,436	1,667,451	846,369
Custodian and depositary fees	2(h), 8	252,236	155,755	190,904
Distribution fees	6	955,948	-	5
Tax	9	604,768	334,369	172,802
Management fees	5	19,703,960	9,593,618	3,833,404
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		24,414,348	12,583,818	5,043,484
Net income/(deficit)		(3,181,226)	(2,167,129)	2,195,531
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	86,226,037	72,041,962	75,152,388
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	1,580,356
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	700,273	-	18,033
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(283,049)	(549)	81,398
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		86,643,261	72,041,413	76,832,175
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	421,757,057	48,423,291	81,528,314
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(33,748)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	573,465	-	44,509
Foreign currencies on other transactions	2(i)	43,183	227	7,352
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		422,373,705	48,423,518	81,546,427
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		505,835,740	118,297,802	160,574,133
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		929,205,418	24,041,358	267,129,450
Net payments as a result of repurchase of shares		(432,300,096)	(92,091,619)	(296,550,622)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		496,905,322	(68,050,261)	(29,421,172)
Dividends declared	16	(199,400)	(80,167)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		2,019,028,083	909,872,110	533,804,519

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾ USD	Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾ USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD
1,466,670,905	199,234,220	145,576,414	568,671,773	693,018,411	2,106,616,767	580,794,907	1,756,701,574	1,429,807,717
592,064	16,702	167	95,555	413,303	517,098	2,154	371,889	73,420
-	-	-	-	21,949,601	131,310,447	24,192	42,985,252	-
-	-	-	-	678,615	3,470,362	-	3,189,975	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	8,160,611	661,619	-
-	-	14,348	236	-	2,970,799	-	-	669
49,858,032	3,021,096	3,273,768	10,815,629	-	1,961,324	-	-	16,699,408
-	-	-	-	-	-	-	-	-
319,297	75,643	35,760	57,030	10,847	200,922	-	33,202	99,796
-	-	-	-	-	172,532	-	50,475	-
50,769,393	3,113,441	3,324,043	10,968,450	23,052,366	140,603,484	8,186,957	47,292,412	16,873,293
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	870,895	362,476	-	2,061,471	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,056,619	295,819	337,152	1,148,161	789,881	2,861,888	454,595	1,017,687	1,979,655
335,368	280,429	35,301	86,990	242,010	350,902	89,550	247,389	168,671
83,185	134,195	83,058	427,870	327,547	345,246	105,021	940,596	500,815
590,176	86,637	67,165	218,755	281,971	933,030	61,884	600,708	388,684
18,872,516	2,641,414	1,841,037	6,830,635	4,164,765	23,076,756	2,700,510	7,906,627	12,994,715
-	-	-	-	-	-	(162,273)	-	-
22,937,864	3,438,494	2,363,713	8,712,411	6,677,069	27,930,298	3,249,287	12,774,478	16,032,540
27,831,529	(325,053)	960,330	2,256,039	16,375,297	112,673,186	4,937,670	34,517,934	840,753
(65,720,339)	(3,658,413)	(10,682,418)	22,952,493	17,665,701	2,689,985	322,081	408,897	106,201,023
-	-	-	-	5,421,104	-	-	1,789,942	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,159,352	225,031	-	-	7,508,776	(5,341,363)	-	(3,758,181)	-
35,097,034	-	-	-	(174,173)	(598,596)	-	-	-
-	-	-	-	1,959,269	(18,980,730)	-	(11,756,784)	-
10,175,086	8,529	2,792	871,986	2,716,772	26,205,001	2,093,070	(1,518,989)	(1,026,552)
1,312,223	(91,582)	72,790	(99,952)	(86,928)	(670,966)	130,454	(1,820,376)	1,165,463
(16,976,644)	(3,516,435)	(10,606,836)	23,724,527	35,010,521	3,303,331	2,545,605	(16,655,491)	106,339,934
91,116,524	13,088,172	8,302,738	(43,850,731)	5,620,832	84,603,769	26,828	16,480,789	57,214,475
-	-	-	-	(159,153)	-	-	27,171	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,844,937	87,077	-	-	(83,427)	318,985	-	639,702	-
(7,412,370)	-	-	-	(79,054)	10,552	-	-	-
-	-	-	-	164,479	10,570,010	-	(445,252)	-
9,830,587	15,354	-	1,068,223	910,904	9,219,227	366,036	1,873,289	3,033,064
71,325	29,114	(253)	109,902	79,654	122,784	(116)	104,702	18,092
100,451,003	13,219,717	8,302,485	(42,672,606)	6,454,235	104,845,327	392,748	18,680,401	60,265,631
111,305,888	9,378,229	(1,344,021)	(16,692,040)	57,840,053	220,821,844	7,876,023	36,542,844	167,446,318
914,071,165	30,605,694	97,883,809	132,879,361	949,125,732	2,556,893,073	1,486,516,150	1,160,050,224	493,800,959
(1,026,261,764)	(58,727,476)	(55,884,864)	(231,888,217)	(786,578,345)	(1,768,573,289)	(1,431,857,410)	(1,310,032,560)	(988,582,069)
(112,190,599)	(28,121,782)	41,998,945	(99,008,856)	162,547,387	788,319,784	54,658,740	(149,982,336)	(494,781,110)
(89,162,187)	-	(139,329)	(73,962)	(1,919,040)	(84,478,671)	-	(2,394,997)	(9,908)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,376,624,007	180,490,667	186,092,009	452,896,915	911,486,811	3,031,279,724	643,329,670	1,640,867,085	1,102,463,017

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD
Net assets at the beginning of the year		108,660,201	412,534,696	162,743,359
Income				
Bank interest	2(b)	8,860	35,018	79,086
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	5,496,511	-	-
Swap interest	2(c)	284,248	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	44	304
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	1,818,685	2,541,305
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	-	38,339	27,672
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	5,789,619	1,892,086	2,648,367
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	322,907	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	178,579	985,861	375,835
Custodian and depositary fees	2(h), 8	91,573	87,628	42,567
Distribution fees	6	145,483	336,124	123,850
Tax	9	62,380	204,827	69,754
Management fees	5	812,330	5,040,067	2,095,463
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		1,613,252	6,654,507	2,707,469
Net income/(deficit)		4,176,367	(4,762,421)	(59,102)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	965,942	42,147,757	(4,588,537)
To Be Announced securities contracts	2(c)	2,321,990	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(649,908)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	65,093	-	(86,805)
Swaps transactions	2(c)	(1,817,854)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	520,448	31,232
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(2,773)	67,327	(2,337)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		882,490	42,735,532	(4,646,447)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	575,874	131,646,416	(2,418,613)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(21,489)	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	44,508	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	164,411	-	-
Swaps transactions	2(c)	548,627	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	539,242	28,205
Foreign currencies on other transactions	2(i)	32	83	1,363
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		1,311,963	132,185,741	(2,389,045)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		6,370,820	170,158,852	(7,094,594)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		99,347,424	436,468,523	63,362,273
Net payments as a result of repurchase of shares		(67,653,809)	(385,127,453)	(87,013,533)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		31,693,615	51,341,070	(23,651,260)
Dividends declared	16	(758,478)	-	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		145,966,158	634,034,618	131,997,505

World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
1,375,012,111	1,241,489,805	714,481,754	5,669,751,562	4,484,599,299	4,589,072,779	175,764,147	1,854,552,496
80,937	21,074	-	84,169	1,134,075	77,016	26,416	844,873
32,794,452	-	-	-	-	-	-	-
13,069,564	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	441,312	106,627	771,697	10,864	838,844	-	15,866
-	60,913,491	6,908,713	58,641,950	76,918,441	112,032,904	4,714,334	8,970,874
-	-	110,723	-	-	-	25,017	-
76,140	684,147	253,196	435,696	1,130,964	603,508	27,034	2,420,408
-	-	-	-	-	-	-	-
46,021,093	62,060,024	7,379,259	59,933,512	79,194,344	113,552,272	4,792,801	12,252,021
-	-	79,234	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	7,080	-
14,686,885	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
905,860	3,467,685	1,374,944	13,415,982	15,818,822	10,623,407	393,049	7,544,189
436,077	226,144	165,988	933,673	883,928	856,475	117,190	522,863
154,014	533,456	315,743	2,557,040	7,745,689	1,052,091	33,347	4,147,131
291,811	707,497	247,914	2,605,276	3,321,344	2,063,512	73,439	1,759,173
2,775,593	24,137,421	7,507,032	91,156,613	88,202,163	74,491,752	2,141,502	42,690,573
-	-	-	-	-	-	-	-
19,250,240	29,072,203	9,690,855	110,668,584	115,971,946	89,087,237	2,765,607	56,663,929
26,770,853	32,987,821	(2,311,596)	(50,735,072)	(36,777,602)	24,465,035	2,027,194	(44,411,908)
27,424,328	(161,066,368)	6,036,884	709,075,079	271,548,785	(72,579,158)	(3,801,634)	33,519,817
1,167,800	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
7,197,293	-	252,570	-	-	-	(76,792)	-
8,015,194	-	-	-	-	-	-	6,188,510
18,099,751	-	-	-	-	-	-	-
(2,312,042)	9,888,006	108,038	21,033,327	7,268,141	7,362,819	46,361	5,181,664
4,117,458	567,135	(5,839)	66,692	(1,083,593)	(3,518,874)	(46,738)	(540,987)
63,709,782	(150,611,227)	6,391,653	730,175,098	277,733,333	(68,735,213)	(3,878,803)	44,349,004
3,728,340	(146,533,894)	(2,731,068)	1,535,629,169	1,021,215,889	1,131,906,241	(15,898,330)	2,149,672,416
118,983	-	-	-	-	-	-	-
-	-	7,060	-	-	-	3,967	-
(4,112,586)	-	-	-	-	-	-	-
1,684,416	-	-	-	-	-	-	(1,476,803)
(12,378,659)	-	-	-	-	-	-	-
(725,942)	4,240,237	135,526	13,326,663	1,337,981	7,230,670	29,174	2,611,085
430,839	95,398	22,785	(34,854)	90,457	(114,924)	3,904	21,184
(11,254,609)	(142,198,259)	(2,565,697)	1,548,920,978	1,022,644,327	1,139,021,987	(15,861,285)	2,150,827,882
79,226,026	(259,821,665)	1,514,360	2,228,361,004	1,263,600,058	1,094,751,809	(17,712,894)	2,150,764,978
415,613,172	2,840,495,767	289,685,944	5,744,621,292	7,056,908,064	952,897,373	75,544,962	6,013,537,096
(504,012,415)	(1,735,619,982)	(549,515,148)	(6,280,317,089)	(3,008,445,727)	(1,810,220,152)	(61,449,089)	(2,850,954,676)
(88,399,243)	1,104,875,785	(259,829,204)	(535,695,797)	4,048,462,337	(857,322,779)	14,095,873	3,162,582,420
(595,426)	(696,351)	-	-	(205,242)	(300,257)	(30,562)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,365,243,468	2,085,847,574	456,166,910	7,362,416,769	9,796,456,452	4,826,201,552	172,116,564	7,167,899,894

[次へ](#)

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund				
A Class non-distributing share	1,279,796	1,492,734	1,525,186	1,247,344
D Class non-distributing share	1,909,112	12,959	1,766,885	155,186
I Class non-distributing share	4,323,659	721,304	678,806	4,366,157
X Class non-distributing UK reporting fund share	11,734,367	82,815	-	11,817,182
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	704,060	229,008	324,033	609,035
A Class distributing (Q) (G) share	1,947,333	34,523	795,612	1,186,244
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	12,466,730	727,653	4,023,632	9,170,751
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	966,765	426,382	610,915	782,232
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	356,163	296,997	336,464	316,696
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,962,572	4,286,317	2,566,120	3,682,769
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	588,125	51,225	240,089	399,261
A Class non-distributing share	4,442,402	2,189,336	3,807,659	2,824,079
A Class non-distributing UK reporting fund share	94,999	58,028	51,023	102,004
C Class distributing (Q) (G) share	136,251	637	39,165	97,723
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	26,888	-	2,884	24,004
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	2,915	26,838	28,867	886
D Class distributing (Q) (G) share	257,360	7,929	76,723	188,566
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	346,430	89,967	221,806	214,591
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	378,118	28,575	88,922	317,771
E Class non-distributing share	1,341,474	338,886	654,727	1,025,633
I Class non-distributing share	114,106	48,211	87,499	74,818
X Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	500	-
X Class non-distributing share	27,774	5,053	12,418	20,409
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,310,317	43,618	394,422	959,513
A Class non-distributing share	19,539,008	4,802,251	14,499,901	9,841,358
A Class non-distributing share AUD hedged	401,277	349,373	424,284	326,366
A Class non-distributing share CHF hedged	300,330	42,418	148,947	193,801
A Class non-distributing share EUR hedged	1,602,614	376,624	641,986	1,337,252
A Class non-distributing share PLN hedged	361,990	292,887	323,673	331,204
A Class non-distributing share SGD hedged	6,609,020	1,938,868	1,848,248	6,699,640
C Class non-distributing share	1,322,152	526,327	764,429	1,084,050
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,387,713	3,487,765	2,133,496	12,741,982
D Class non-distributing share	13,024,784	3,292,598	6,965,488	9,351,894
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	94,629	97,379	79,654	112,354
D Class non-distributing share EUR hedged	1,402,406	525,343	840,300	1,087,449
E Class non-distributing share	1,918,632	372,449	703,235	1,587,846
I Class distributing (A) share	19,015	20,449	20,921	18,543
I Class distributing (A) UK reporting fund share	2,075,695	207,812	1,890,220	393,287
I Class non-distributing share	14,552,830	5,475,740	9,780,268	10,248,302
I Class non-distributing share AUD hedged	637	-	-	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	798,203	870,691	184,830	1,484,064

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	1,947,531	301,058	931,027	1,317,562
A Class non-distributing share CHF hedged	471,943	84,257	106,022	450,178
A Class non-distributing share EUR hedged	1,841,886	295,210	1,075,786	1,061,310
A Class non-distributing share SGD hedged	3,570,838	235,495	1,636,114	2,170,219
A Class non-distributing UK reporting fund share	57,415,739	6,051,937	38,310,141	25,157,535
D Class distributing (M) share	312,731	384,120	83,526	613,325
D Class non-distributing share CHF hedged	974,563	48,751	422,547	600,767
D Class non-distributing share EUR hedged	1,703,773	381,244	950,214	1,134,803
D Class non-distributing share SGD hedged	675,111	-	253,227	421,884
D Class non-distributing UK reporting fund share	56,442,713	7,094,722	34,657,660	28,879,775
E Class non-distributing share	1,845,514	329,847	903,176	1,272,185
I Class distributing (A) UK reporting fund share	245,878	-	-	245,878
I Class distributing (Q) share	-	2,321,593	91,575	2,230,018
I Class non-distributing share	8,984,668	2,389,911	4,404,240	6,970,339
S Class non-distributing share	798,065	351,840	498,733	651,172
S Class non-distributing share CHF hedged	421,140	261,100	151,768	530,472
S Class non-distributing share EUR hedged	119,384	468,913	37,828	550,469
S Class non-distributing share GBP hedged	68,984	29,965	1,898	97,051
S Class non-distributing share SGD hedged	15,313	-	4,109	11,204
X Class non-distributing share	309,872	78,545	146,557	241,860
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	781,761	10	781,751
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	-	212,999	-	212,999
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	-	42,021	4	42,017
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	-	304,604	-	304,604
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	-	2,425,725	38,459	2,387,266
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	105,182	-	105,527
A Class distributing (S) (M) (G) share	13,725	7,658,527	593,980	7,078,272
A Class non-distributing share	19,272	1,423,334	334,837	1,107,769
A Class non-distributing share AUD hedged	-	132,980	-	132,980
A Class non-distributing share EUR hedged	-	45,086	-	45,086
A Class non-distributing share GBP hedged	-	390	-	390
A Class non-distributing share HKD hedged	-	389	-	389
A Class non-distributing share SGD hedged	-	233,800	679	233,121
D Class non-distributing share	6,955	1,279,619	335,834	950,740
E Class distributing (Q) share EUR hedged	9,630	92,035	3,843	97,822
E Class non-distributing share	15,856	48,565	23,109	41,312
E Class non-distributing share EUR hedged	8,701	19,427	705	27,423
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	2,166,486	2,477,532	224,670	4,419,348
Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	3,900	-	3,900
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	680	-	680
A Class non-distributing share	2,573	-	2,073	500
I Class non-distributing share	1,281,424	10,350	624,650	667,124
X Class non-distributing share	5,043,169	9,279	8,496	5,043,952

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,577,250	4,257,493	1,841,544	5,993,199
A Class distributing (M) share	17,499,269	16,208,229	13,879,404	19,828,094
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,577,520	1,566,650	614,046	2,530,124
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,126,243	436,427	1,046,832	1,515,838
A Class distributing (M) share HKD hedged	39,940,298	18,562,404	21,127,472	37,375,230
A Class distributing (M) share NZD hedged	544,985	564,245	276,619	832,611
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,872,330	1,785,048	435,832	3,221,546
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	19,229,325	13,970,981	11,252,226	21,948,080
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	7,622,418	6,606,783	4,781,673	9,447,528
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,988,669	3,622,453	4,079,083	2,532,039
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	4,115,991	4,854,091	2,663,010	6,307,072
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,535,518	2,759,905	1,340,526	2,954,897
A Class distributing (S) (M) (G) share	47,564,926	74,237,202	40,364,200	81,437,928
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	6,764,821	7,337,184	4,435,125	9,666,880
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	11,579,220	16,298,227	9,439,122	18,438,325
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	20,599,201	22,254,132	19,563,647	23,289,686
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	17,803,778	19,581,203	10,367,545	27,017,436
A Class non-distributing share	14,581,964	9,912,731	10,615,265	13,879,430
A Class non-distributing share EUR hedged	1,627,091	1,355,647	1,313,938	1,668,800
A Class non-distributing share SGD hedged	3,315,517	3,472,899	1,490,343	5,298,073
C Class distributing (D) share	150,013	857	12,375	138,495
C Class non-distributing share	184,235	73,040	62,634	194,641
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	250,673	309,321	47,558	512,436
D Class distributing (M) share	1,574,217	5,705,412	2,689,900	4,589,729
D Class distributing (M) share HKD hedged	2,482,278	2,143,899	355,849	4,270,328
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,010,353	4,373,116	1,278,073	6,105,396
D Class non-distributing share	10,725,218	10,135,782	5,441,097	15,419,903
D Class non-distributing share EUR hedged	4,218,463	2,706,184	3,588,744	3,335,903
D Class non-distributing share SGD hedged	1,295,558	2,906,754	649,281	3,553,031
E Class non-distributing share	1,169,447	358,041	266,765	1,260,723
E Class non-distributing share EUR hedged	564,137	754,571	373,886	944,822
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	126,318	174,728	73,253	227,793
I Class distributing (M) share	2,793,466	5,232,253	1,895,732	6,129,987
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,562,725	4,359,198	19,798	7,902,125
I Class non-distributing share	6,799,793	18,572,426	11,358,168	14,014,051
I Class non-distributing share EUR hedged	735,195	1,975,979	548,454	2,162,720
I Class non-distributing share SGD hedged	3,491,983	940	940	3,491,983
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	1,239,010	990	1,238,020
X Class distributing (M) share	733,931	26,106	760,026	11
X Class non-distributing share	1,816,848	45,361	114,319	1,747,890
X Class non-distributing share EUR hedged	472	484,633	258,806	226,299
China A-Share Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	24,373	19,020	5,353
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	-	880	-	880
D Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
E Class non-distributing share EUR hedged	-	1,354	-	1,354
I Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
X Class non-distributing share	-	998,680	135	998,545

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	1,273,937	2,114,440	764,529	2,623,848
A Class distributing (S) (M) (G) share	80,523	9,236,943	32,763	9,284,703
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	155,912	9,322,730	474,416	9,004,226
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	202,136	2,553,036	45,616	2,709,556
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,293	10,961,778	89,702	10,877,369
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	289,583	14,925,825	1,086,136	14,129,272
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	1,387,261	48,946,505	3,262,876	47,070,890
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	-	1,198,488	8,057	1,190,431
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	636,030	5,918	630,112
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	-	1,575,153	572,484	1,002,669
A Class non-distributing share	2,055,342	4,773,901	2,588,080	4,241,163
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	9,973,887	1,511,466	8,462,421
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	470	-	470
C Class non-distributing share	9,010	18,829	9,000	18,839
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	10,296	-	10,296
D Class distributing (M) share	83,037	255,146	80,269	257,914
D Class non-distributing share	1,515,433	4,659,835	958,754	5,216,514
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	420,911	50,092	370,819
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	121,449	-	121,449
E Class distributing (Q) share	452	96,061	942	95,571
E Class distributing (Q) share EUR hedged	452	47,572	-	48,024
E Class non-distributing share	2,851,613	4,880,231	1,081,791	6,650,053
E Class non-distributing share EUR hedged	692,539	2,712,238	360,144	3,044,633
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	385	-	385
I Class distributing (M) share	3,400,496	931,857	456,096	3,876,257
I Class distributing (S) (M) (G) share	1,092,249	11,267,021	145,701	12,213,569
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	-	8,828,594	-	8,828,594
I Class non-distributing share	39,057	379,534	104,667	313,924
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	98,858	5,998	92,860
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	15,536	453,481	118,258	350,759
X Class non-distributing share USD hedged	-	31,547	21,503	10,044
China Flexible Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,190	7,623	1,383	7,430
A Class non-distributing share EUR hedged	1,169	1,293	473	1,989
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
D Class non-distributing share	15,515	9,370	11,457	13,428
D Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
E Class distributing (Q) share EUR hedged	20,083	22,396	7,865	34,614
E Class non-distributing share	28,145	29,504	18,715	38,934
E Class non-distributing share EUR hedged	430	75,427	16,034	59,823
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
X Class non-distributing share	1,497,694	34,296	27,553	1,504,437
Z Class non-distributing share	517,034	-	516,534	500

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	85,767	30,774	31,887	84,654
A Class non-distributing share	42,264,913	23,743,645	40,437,866	25,570,692
A Class non-distributing share AUD hedged	3,802,402	2,644,001	4,368,740	2,077,663
A Class non-distributing share CNH hedged	402,755	841,040	844,094	399,701
A Class non-distributing share EUR hedged	1,313,608	1,187,018	1,601,956	898,670
A Class non-distributing share HKD	19,069,358	4,335,810	11,991,402	11,413,766
A Class non-distributing share SGD hedged	1,175,118	649,841	571,437	1,253,522
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
C Class non-distributing share	832,895	450,551	529,440	754,006
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,863	102	190	3,775
D Class non-distributing share	5,425,662	2,652,629	3,790,730	4,287,561
D Class non-distributing share EUR hedged	529,790	570,288	631,431	468,647
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,481,597	323,373	393,306	1,411,664
E Class non-distributing share EUR hedged	727,526	308,479	240,013	795,992
I Class non-distributing share	11,601,304	1,432,115	3,567,627	9,465,792
I Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
X Class non-distributing share	31,999	24,638	17,249	39,388
Circular Economy Fund⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	54,512	14,964	39,548
A Class non-distributing share SGD hedged	-	5,976	456	5,520
AI Class non-distributing share	-	1,153	700	453
D Class non-distributing share	-	217,062	154,400	62,662
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	19,676	-	19,676
E Class non-distributing share	-	335,964	7,139	328,825
I Class non-distributing share	-	42,230,273	-	42,230,273
I Class non-distributing share JPY hedged	-	30,981,480	-	30,981,480
X Class non-distributing share	-	2,091,170	6,993	2,084,177
Z Class non-distributing share	-	500	-	500
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	1,692,987	438,983	494,019	1,637,951
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,457,993	41,832	233,026	1,266,799
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	520,908	113,316	173,515	460,709
A Class non-distributing share	2,567,422	1,745,886	1,424,578	2,888,730
A Class non-distributing share USD hedged	7,462,948	6,015,165	5,277,815	8,200,298
A Class non-distributing UK reporting fund share	21,447,774	8,627,619	8,544,208	21,531,185
AI Class non-distributing share	440	23,674	1,779	22,335
C Class non-distributing share	1,324,841	447,205	431,429	1,340,617
D Class distributing (A) UK reporting fund share	15,858,137	8,104,983	5,006,979	18,956,141
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,019,762	1,484,219	1,171,967	2,332,014
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	197,818	48,422	35,828	210,412
D Class non-distributing share	31,391,843	20,080,168	19,124,845	32,347,166
D Class non-distributing share USD hedged	3,016,187	1,802,273	1,792,553	3,025,907
D Class non-distributing UK reporting fund share	26,955	878,828	52,189	853,594
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	4,674,222	2,616,989	1,641,837	5,649,374
E Class non-distributing share	6,653,104	1,749,533	1,817,414	6,585,223
I Class distributing (A) UK reporting fund share	17,293,452	10,136,545	5,064,001	22,365,996
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	11,566	417	9,337	2,646
I Class non-distributing share	31,608,811	21,810,845	16,935,127	36,484,529
I Class non-distributing share USD hedged	436,896	3,466,896	1,799,390	2,104,402
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	-	-	216
X Class non-distributing share	1,402,033	661,535	1,727,581	335,987

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	25,657,350	20,631,029	13,849,782	32,438,597
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	1,741,491	5,080,504	1,779,197	5,042,798
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	-	470	-	470
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	997,715	1,431,242	1,021,627	1,407,330
A Class distributing (S) (M) (G) share	112,485,094	92,646,105	63,561,958	141,569,241
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,021,792	1,065,316	542,370	1,544,738
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	63,828,212	13,921,022	32,776,518	44,972,716
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	10,647,774	6,233,287	4,677,090	12,203,971
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	23,944,257	19,870,872	16,550,506	27,264,623
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	56,976,910	27,707,912	18,466,870	66,217,952
A Class non-distributing share	21,193,676	11,084,545	11,925,924	20,352,297
A Class non-distributing share CHF hedged	485	60,000	50,000	10,485
A Class non-distributing share SGD hedged	2,525,489	497,832	807,240	2,216,081
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	447	31	-	478
AI Class non-distributing share EUR hedged	440	-	-	440
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	390	37,463	-	37,853
D Class distributing (S) (M) (G) share	5,015,471	4,835,761	2,124,098	7,727,134
D Class non-distributing share	1,450,493	875,654	1,151,658	1,174,489
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	145,712	343,362	320	488,754
E Class distributing (Q) share EUR hedged	33,645	261,332	17,129	277,848
E Class non-distributing share	154,326	198,424	47,966	304,784
E Class non-distributing share EUR hedged	18,330	152,405	26,279	144,456
I Class distributing (S) (M) (G) share	1,897,184	1,495,398	720,525	2,672,057
I Class non-distributing share	96,193	17,346	38,417	75,122
I Class non-distributing share BRL hedged	345,543	422,272	45,475	722,340
I Class non-distributing share EUR hedged	415	1,592	-	2,007
X Class non-distributing share	1,925,289	2,763,002	1,294,930	3,393,361
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	58,433	13,167	17,347	54,253
A Class distributing (A) UK reporting fund share	9,108	1,583	3,024	7,667
A Class non-distributing share	5,564,503	1,278,804	1,884,496	4,958,811
A Class non-distributing share SGD hedged	114,552	45,750	70,723	89,579
C Class non-distributing share	60,353	34,462	40,038	54,777
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,154	24,995	3,499	25,650
D Class non-distributing share	466,805	209,420	312,502	363,723
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,084	147	9	1,222
E Class non-distributing share	297,216	33,958	84,613	246,561
I Class non-distributing share	452	853,994	-	854,446
J Class non-distributing share	16,714	-	16,714	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share	38,974	922	11,254	28,642

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	10,420,732	3,265,104	1,208,282	12,477,554
A Class distributing (D) share	1,274,051	180,231	422,482	1,031,800
A Class distributing (M) share	5,077,898	1,593,751	2,772,018	3,899,631
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,808,435	2,959,138	3,996,146	2,771,427
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,368,852	853,579	867,358	1,355,073
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	436,462	294,655	382,631	348,486
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	11,929,251	10,600,983	8,300,805	14,229,429
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,382,583	1,564,595	1,648,167	1,299,011
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,501,344	1,059,337	1,022,937	1,537,744
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,095,427	4,479,078	7,351,173	5,223,332
A Class non-distributing share	15,820,157	8,863,137	9,606,509	15,076,785
A Class non-distributing share EUR hedged	10,823,395	2,124,330	9,758,287	3,189,438
A Class non-distributing share GBP hedged	2,105,349	117,054	475,489	1,746,914
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	444	20,169	2,985	17,628
AI Class non-distributing share EUR hedged	440	12,643	2,570	10,513
C Class distributing (D) share	423,856	3,215	178,671	248,400
C Class non-distributing share	1,928,177	951,143	577,166	2,302,154
D Class distributing (M) share	721,223	305,456	508,208	518,471
D Class non-distributing share	556,171	290,991	512,243	334,919
D Class non-distributing share EUR hedged	7,131,681	2,069,513	3,730,134	5,471,060
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,065,699	1,861,580	4,851,558	2,075,721
E Class distributing (Q) share EUR hedged	630,770	142,657	157,425	616,002
E Class non-distributing share	4,766,719	711,801	1,138,665	4,339,855
E Class non-distributing share EUR hedged	1,252,005	112,754	430,212	934,547
I Class distributing (A) share	893,672	746,679	1,562,825	77,526
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	-	104,059	103,609	450
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	7,422,786	7,422,398	388
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,836,677	504,993	1,306,665	1,035,005
I Class non-distributing share	32,881,085	13,608,303	30,553,789	15,935,599
I Class non-distributing share EUR hedged	11,413,969	4,790,471	13,233,446	2,970,994
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	3,530,974	1,264,649	4,795,131	492
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	404,102	146,260	550,012	350
X Class distributing (Q) share CHF hedged	1,268,307	67,393	-	1,335,700
X Class distributing (Q) share EUR hedged	465	25	-	490
X Class non-distributing share	5,732,613	485,775	5,773,385	445,003
X Class non-distributing share CHF hedged	428,129	-	428,129	-
X Class non-distributing share EUR hedged	8,624,005	1,900,821	1,109,641	9,415,185
X Class non-distributing share GBP hedged	11	-	11	-

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,639,330	3,804,068	1,135,961	4,307,437
A Class non-distributing share EUR hedged	42,647	53,085	34,818	60,914
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	17,261	35,776	34,202	18,835
D Class non-distributing share	2,678,487	5,155,385	4,522,048	3,311,824
D Class non-distributing share EUR hedged	553,601	847,070	311,187	1,089,484
E Class distributing (Q) share EUR hedged	198,190	186,729	109,456	275,463
E Class non-distributing share	368,380	476,030	106,705	737,705
E Class non-distributing share EUR hedged	126,050	377,475	216,731	286,794
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	-	-	310
I Class non-distributing share	3,817,443	6,434,044	4,064,690	6,186,797
I Class non-distributing share EUR hedged	14,982	1,634,425	80,147	1,569,260
X Class non-distributing share	11,087,255	-	1,273,000	9,814,255
X Class non-distributing share JPY hedged	-	12,154,086	5,412	12,148,674
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	517,625	110,911	187,228	441,308
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	272,441	409,970	519,899	162,512
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	946	563	688	821
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	50,797	535,817	510,018	76,596
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,553,137	2,150,076	1,257,506	2,445,707
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	48,879	33,420	37,903	44,396
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	104,868	129,466	81,901	152,433
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	88,157	87,758	86,662	89,253
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	441,985	163,843	302,743	303,085
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	171,642	86,018	112,658	145,002
A Class non-distributing share	3,672,628	1,834,173	2,567,472	2,939,329
A Class non-distributing share EUR hedged	-	455	-	455
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	453	13	-	466
AI Class non-distributing share	448	-	-	448
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	-	451,537	15,996	435,541
D Class non-distributing share EUR hedged	-	455	-	455
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,248,744	2,533,574	2,219,446	7,562,872
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	468,890	177,508	190,734	455,664
E Class non-distributing share EUR hedged	631,136	311,289	470,199	472,226
I Class non-distributing share	724,062	-	-	724,062
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	31,416	393	31,724	85
X Class non-distributing share	16,772,104	1,336,331	2,421,300	15,687,135
Emerging Markets Fund				
A Class distributing (A) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	9,833,530	4,410,921	4,997,646	9,246,805
A Class non-distributing share EUR hedged	-	13,287,968	13,287,518	450
AI Class non-distributing share	440	34,385	2,077	32,748
C Class non-distributing share	707,052	401,935	418,139	690,848
D Class non-distributing share	3,867,559	4,149,868	4,172,159	3,845,268
D Class non-distributing share EUR hedged	-	137,169	-	137,169
E Class non-distributing share	1,751,242	829,374	741,879	1,838,737
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	2,850,909	3,799,664	6,601,312	49,261
I Class non-distributing share	4,340,503	46,055,564	25,946,648	24,449,419
X Class non-distributing share	10,122,622	8,083,533	2,814,664	15,391,491

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	180,753	25,896	58,556	148,093
A Class distributing (D) share	2,968,265	189,398	664,878	2,492,785
A Class distributing (M) share	15,261,098	5,265,537	9,030,315	11,496,320
A Class distributing (M) share AUD hedged	357,476	17,812	112,075	263,213
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,996,701	215,786	2,108,038	1,104,449
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	308,553	31,529	188,715	151,367
A Class distributing (S) (M) (G) share	7,975,605	1,069,684	3,344,173	5,701,116
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	254,177	19,991	77,152	197,016
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,110,850	233,516	652,774	691,592
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	734,498	139,427	396,746	477,179
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	2,446,268	451,870	870,720	2,027,418
A Class non-distributing share	31,448,354	9,243,529	26,336,914	14,354,969
A Class non-distributing share CHF hedged	542,901	23,143	79,320	486,724
A Class non-distributing share EUR hedged	20,845,977	13,660,947	20,984,842	13,522,082
A Class non-distributing share PLN hedged	1,885,704	2,300,973	2,315,076	1,871,601
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	492,166	188,912	350,032	331,046
AI Class distributing (Q) share	449	23	-	472
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
C Class distributing (D) share	337,242	6,534	62,571	281,205
C Class non-distributing share	263,531	55,985	89,434	230,082
D Class distributing (A) share	1,125,249	582,095	1,386,108	321,236
D Class distributing (M) share	8,878,824	751,303	4,474,902	5,155,225
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	7,700	7,700	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	10,383,571	4,202,196	5,776,218	8,809,549
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	357,628	6,200	334,722	29,106
D Class non-distributing share	11,938,708	3,342,350	9,451,717	5,829,341
D Class non-distributing share CHF hedged	87,025	68	30,803	56,290
D Class non-distributing share EUR hedged	4,132,307	2,394,560	2,508,804	4,018,063
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	-	-	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	466,966	83,883	114,865	435,984
E Class distributing (Q) share EUR hedged	620,081	106,397	129,906	596,572
E Class non-distributing share	1,289,345	153,429	425,490	1,017,284
E Class non-distributing share EUR hedged	1,019,881	65,587	221,313	864,155
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	4,662	-	-	4,662
I Class distributing (Q) share	20,484,796	3,834,164	14,124,161	10,194,799
I Class non-distributing share	36,035,067	7,744,603	15,428,866	28,350,804
I Class non-distributing share EUR hedged	21,464,495	4,275,066	9,306,439	16,433,122
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	390	-	-	390
X Class distributing (Q) share GBP hedged	380	-	-	380
X Class non-distributing share	95,517,687	9,525,494	74,329,807	30,713,374
X Class non-distributing share GBP hedged	18,199,022	-	1,761	18,197,261

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
A Class non-distributing share	723,106	455	722,606	955
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	257,106	75,780	181,754
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	635	1,613	-	2,248
E Class non-distributing share EUR hedged	1,421	13,093	5,178	9,336
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	410	919,420	260,979	658,851
ESG Emerging Markets Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	17,984	-	18,484
A Class non-distributing share EUR hedged	428	2,957	2,419	966
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	2,397	356,797	25,739	333,455
D Class non-distributing share EUR hedged	11,874	456,273	29,687	438,460
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	339,605	616	339,489
E Class distributing (Q) share EUR hedged	448	46,831	7,166	40,113
E Class non-distributing share EUR hedged	26,575	173,292	13,195	186,672
I Class non-distributing share	1,006	1,698,422	42,058	1,657,370
I Class non-distributing share EUR hedged	20,943,892	2,903,518	312,431	23,534,979
X Class non-distributing share	2,498,000	-	2,497,559	441
X Class non-distributing share AUD hedged	-	1,846,413	409,688	1,436,725
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	463	-	963
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	3,228	352,995	53,561	302,662
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	58,066	58,066	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	446	40,108	-	40,554
E Class non-distributing share EUR hedged	15,859	92,730	6,390	102,199
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	8,589	403	8,616
X Class non-distributing share	2,498,000	331,715	2,898	2,826,817
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	658	31,253	1,402	30,509
D Class non-distributing UK reporting fund share	128,170	29,725	21,451	136,444
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,963	3,463	1,515	3,911
E Class non-distributing share EUR hedged	1,535	1,234	1,100	1,669
I Class non-distributing share	4,878,621	2,201,524	-	7,080,145
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	20,563,387	-	6,831,740	13,731,647

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	465	-	465
AI Class non-distributing share	-	465	-	465
D Class non-distributing share	-	465	-	465
E Class non-distributing share	-	465	-	465
I Class non-distributing share	-	3,007,110	-	3,007,110
X Class distributing (Q) share	-	5,120,210	-	5,120,210
X Class non-distributing share	-	50,794,111	5,092,301	45,701,810
X Class non-distributing share CHF hedged	-	5,357,576	-	5,357,576
X Class non-distributing share GBP hedged	-	137,546	-	137,546
X Class non-distributing share JPY hedged	-	538	-	538
X Class non-distributing share SEK hedged	-	505	-	505
X Class non-distributing share USD hedged	-	500	-	500
ESG Multi-Asset Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	-	14,340	196	14,144
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	-	2,238,137	1,107,746	1,130,391
A Class non-distributing share	2,831,817	4,992,957	1,187,459	6,637,315
A Class non-distributing share SGD hedged	-	5,783	3,157	2,626
A Class non-distributing share USD hedged	922,035	1,703,167	1,436,192	1,189,010
AI Class non-distributing share	443	147,870	18,245	130,068
C Class non-distributing share	3,184,769	10,900,597	2,059,792	12,025,574
C Class non-distributing share USD hedged	172,061	259,028	85,536	345,553
D Class non-distributing share	7,139,676	14,437,370	5,910,762	15,666,284
D Class non-distributing share USD hedged	47,228	124,272	11,950	159,550
E Class non-distributing share	4,737,299	5,368,434	1,151,752	8,953,981
E Class non-distributing share USD hedged	496,323	460,459	175,217	781,565
I Class non-distributing share	21,348,151	12,046,555	8,382,212	25,012,494
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	5,142,825	1,555,812	3,122,569	3,576,068
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,486	1,094	3,762	8,818
A Class distributing (D) share	595,490	125,757	129,952	591,295
A Class distributing (M) share	352,896	745,908	756,648	342,156
A Class non-distributing share	29,697,885	21,470,537	26,907,351	24,261,071
A Class non-distributing share JPY hedged	265,734	248,770	408,734	105,770
A Class non-distributing share PLN hedged	265,748	387,308	364,697	288,359
A Class non-distributing share USD hedged	711,362	633,701	826,814	518,249
AI Class non-distributing share	445	17,313	10,738	7,020
C Class non-distributing share	481,180	159,230	170,395	470,015
D Class distributing (A) share	3,689,126	6,392,338	1,500,103	8,581,361
D Class distributing (A) UK reporting fund share	65,678	20,655	40,489	45,844
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	41,826	175	38,775	3,226
D Class distributing (M) share	216,967	3,452	64,216	156,203
D Class non-distributing share	37,582,135	14,161,426	23,501,137	28,242,424
D Class non-distributing share CHF hedged	210,501	59,049	5,035	264,515
D Class non-distributing share USD hedged	3,208,469	1,104,753	1,875,352	2,437,870
E Class distributing (Q) share	801,932	1,404,155	299,753	1,906,334
E Class non-distributing share	3,415,901	1,666,468	1,233,181	3,849,188
I Class distributing (A) UK reporting fund share	5,773,862	1,614,387	325,787	7,062,462
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,713,968	528,812	476,630	1,766,150
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,109,940	658,728	500,322	1,268,346
I Class non-distributing share	118,364,063	81,772,620	69,107,715	131,028,968
I Class non-distributing share CHF hedged	167,651	5,782	91,127	82,306
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	41,558,102	9,059,876	8,959,175	41,658,803
S Class distributing (A) share	424,903	766,314	281,143	910,074
X Class non-distributing share	19,090,908	2,734,150	9,014,198	12,810,860

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	1,088,198	257,322	128,111	1,217,409
A Class distributing (M) share	329,130	129,656	56,793	401,993
A Class non-distributing share	24,215,380	8,078,756	17,575,938	14,718,198
A Class non-distributing share CHF hedged	15,753	72,235	-	87,988
A Class non-distributing share GBP hedged	27,795	143,188	15,833	155,150
A Class non-distributing share SEK hedged	6,860,579	10,787,082	2,678,865	14,968,796
A Class non-distributing share USD hedged	71,652	49,958	45,871	75,739
AI Class non-distributing share	445	11,177	-	11,622
C Class non-distributing share	588,802	182,837	147,037	624,602
D Class distributing (M) share	2,138,985	907,845	503,017	2,543,813
D Class non-distributing share	23,570,356	26,623,171	16,980,142	33,213,385
D Class non-distributing share CHF hedged	495	160,344	155,344	5,495
D Class non-distributing share GBP hedged	88,106	8,021	37,652	58,475
D Class non-distributing share USD hedged	29,808	582,474	32,151	580,131
E Class distributing (Q) share	2,129,817	1,859,227	554,882	3,434,162
E Class non-distributing share	3,302,235	1,292,513	1,206,019	3,388,729
I Class distributing (Q) share	8,606,691	289,261	1,560,968	7,334,984
I Class non-distributing share	113,489,316	83,877,380	47,660,972	149,705,724
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	24,155	10,265	1,063	33,357
I Class non-distributing share JPY hedged	4,791,194	-	2,088	4,789,106
X Class distributing (Q) share	23,234,669	7,670,187	7,343,392	23,561,464
X Class non-distributing share	10,783,631	2,715,629	3,493,527	10,005,733
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	643,479	754,236	689,242	708,473
C Class non-distributing share	296,833	476,541	235,051	538,323
D Class non-distributing share	119,270	34,071	64,703	88,638
E Class non-distributing share	244,376	440,993	315,670	369,699
X Class non-distributing share	1,611	2,458	10	4,059
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	3,695,140	224,919	823,554	3,096,505
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	800,586	320,438	243,019	878,005
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	146,820	10	56,322	90,508
A Class distributing (D) share	2,068,036	1,284,367	1,175,230	2,177,173
A Class distributing (M) share	570,621	27,468	222,465	375,624
A Class non-distributing share	171,936,654	44,968,651	76,483,265	140,422,040
A Class non-distributing share CHF hedged	1,510,078	422,783	793,784	1,139,077
A Class non-distributing share USD hedged	9,315,621	1,187,950	3,963,546	6,540,025
AI Class non-distributing share	445	224,797	36,386	188,856
C Class non-distributing share	2,409,661	460,188	1,108,960	1,760,889
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,456,292	1,276,424	3,577,539	4,155,177
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	401,485	7,990,303	5,913,568	2,478,220
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	811,072	91,092	143,890	758,274
D Class distributing (M) UK reporting fund share	383,285	1,616,843	161,608	1,838,520
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	123,080	31,350	51,490	102,940
D Class non-distributing share	99,114,504	62,310,202	80,593,965	80,830,741
D Class non-distributing share CHF hedged	4,349,867	976,296	3,239,964	2,086,199
D Class non-distributing share USD hedged	904,934	499,676	793,221	611,389
E Class non-distributing share	21,131,367	6,057,896	7,520,595	19,668,668
I Class distributing (Q) share	1,803,447	701,876	336,175	2,169,148
I Class non-distributing share	174,184,567	53,167,318	107,231,332	120,120,553
I Class non-distributing share CHF hedged	-	4,619,408	1,491,993	3,127,415
I Class non-distributing share USD hedged	9,491,290	2,541,845	10,998,705	1,034,430
SI Class non-distributing share	286,221,676	176,352,695	190,893,421	271,680,950
SI Class non-distributing share USD hedged	3,532,305	416,833	2,838,323	1,110,815
X Class non-distributing share	34,111,977	7,774,001	16,153,637	25,732,341

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	3,900,579	701,569	1,098,431	3,503,717
A Class distributing (A) UK reporting fund share	30,054	28	11,443	18,639
A Class non-distributing share	25,753,875	4,251,239	9,010,282	20,994,832
A Class non-distributing share CHF hedged	450,465	14,438	79,979	384,924
A Class non-distributing share GBP hedged	362,359	-	123,875	238,484
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	48,769	-	45,883	2,886
A Class non-distributing share USD hedged	3,855,401	309,789	1,880,863	2,284,327
AI Class non-distributing share	448	2,677	-	3,125
C Class non-distributing share	425,320	72,048	137,489	359,879
D Class distributing (A) share	376,535	71,436	361,648	86,323
D Class distributing (A) UK reporting fund share	63,077	1,543	20,566	44,054
D Class non-distributing share	30,174	4,559	19,334	15,399
D Class non-distributing share USD hedged	4,231,887	3,315,332	7,149,580	397,639
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,727,629	2,280,928	3,528,190	7,480,367
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	884,869	199,722	572,029	512,562
E Class non-distributing share	4,121,123	163,387	1,088,968	3,195,542
I Class distributing (A) share	211,910	81,724	132,665	160,969
I Class non-distributing share	15,347,992	6,110,934	11,194,847	10,264,079
S Class distributing (A) share	139,336	5,539	40,039	104,836
S Class non-distributing share	149,446	13,499	29,287	133,658
X Class non-distributing share	193,060	391,962	585,017	5

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	21,706,829	2,588,404	3,591,985	20,703,248
A Class distributing (Q) (G) share	5,128,606	798,156	2,328,382	3,598,380
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	1,115,523	107,078	311,166	911,435
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	6,389,137	1,541,620	2,291,109	5,639,648
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	377,867	143,719	221,992	299,594
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	51,725	95,227	30,086	116,866
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	614,388	365,824	178,083	802,129
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	-	500	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share	11,960,109	3,715,433	4,372,094	11,303,448
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	738,396	390,895	437,296	691,995
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	393,773	510,372	223,064	681,081
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	18,251,368	4,340,022	7,397,058	15,194,332
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	16,380,709	3,645,113	7,193,636	12,832,186
A Class non-distributing share	8,032,816	1,880,584	3,217,690	6,695,710
A Class non-distributing share USD hedged	3,477,824	1,504,263	1,884,809	3,097,278
A Class non-distributing UK reporting fund share	-	135,626	-	135,626
AI Class distributing (Q) (G) share	458	370,986	67,508	303,936
AI Class non-distributing share	445	233,873	48,331	185,987
D Class distributing (A) (G) share	985,519	3,045,553	1,134,286	2,896,786
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	-	39,564	9,208	30,356
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	2,901,151	463,966	762,973	2,602,144
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,451,443	1,801,537	831,933	2,421,047
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	411,303	147,732	179,061	379,974
D Class non-distributing share	5,388,569	7,180,498	6,426,891	6,142,176
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	7,160	-	7,160
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	488,440	252,164	183,597	557,007
E Class distributing (Q) (G) share	12,811,004	1,247,363	3,498,218	10,560,149
E Class non-distributing share	6,512,928	712,515	2,270,446	4,954,997
I Class distributing (A) (G) share	7,639,610	2,463,331	647,155	9,455,786
I Class non-distributing share	35,696	7,249,517	373,313	6,911,900
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	2,598,562	2,281,377	592,957	4,286,982
X Class non-distributing share	1,220,471	6,515	1,218,872	8,114
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	5,939,996	136,119	1,960,911	4,115,204
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	855,537	8,339	299,616	564,260
AI Class non-distributing share	445	2,342	-	2,787
C Class non-distributing share	586,883	38,126	232,151	392,858
D Class non-distributing share	153,553	21,534	27,197	147,890
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,217,266	574,449	1,372,685	2,419,030
E Class non-distributing share	6,681,675	139,688	2,124,807	4,696,556
I Class non-distributing share	8,848	14,768	-	23,616

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Fund				
A Class distributing (A) share	45,602	1,017	10,600	36,019
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,433	175	8,420	3,188
A Class non-distributing share	4,129,928	780,574	1,122,613	3,787,889
A Class non-distributing share AUD hedged	274,002	104,473	254,790	123,685
A Class non-distributing share CAD hedged	82,907	14,649	27,275	70,281
A Class non-distributing share CNH hedged	1,329	8,390	9,413	306
A Class non-distributing share GBP hedged	245,448	18,828	118,631	145,645
A Class non-distributing share HKD hedged	8,227,598	476,690	2,237,274	6,467,014
A Class non-distributing share NZD hedged	71,646	536,042	564,824	42,864
A Class non-distributing share SGD hedged	759,432	58,477	248,777	569,132
A Class non-distributing share USD hedged	7,879,157	511,732	4,705,484	3,685,405
C Class non-distributing share	228,354	30,170	81,506	177,018
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,031	11,262	2,969	14,324
D Class non-distributing share	74,439	107,341	52,037	129,743
D Class non-distributing share USD hedged	417,220	-	184,434	232,786
D Class non-distributing UK reporting fund share	781,180	125,086	339,748	566,518
E Class non-distributing share	659,249	16,429	161,596	514,082
I Class non-distributing share	325,665	112,938	59,910	378,693
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
S Class non-distributing share	420	-	-	420
X Class non-distributing share	1,910,867	290,801	667,219	1,534,449
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,315,842	142,177	14,947	1,443,072
A Class non-distributing share CHF hedged	23,564	31,139	4,824	49,879
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
D Class distributing (A) share	235,307	87,896	197,216	125,987
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	5,260	737,913	2,946	740,227
D Class non-distributing share	426,691	1,497,302	735,501	1,188,492
E Class distributing (Q) share	381,776	653,454	179,016	856,214
E Class non-distributing share	414,757	820,446	229,751	1,005,452
X Class non-distributing share	3,155,538	864,538	375,335	3,644,741
Z Class non-distributing share	-	3,077,293	-	3,077,293
European Special Situations Fund				
A Class non-distributing share	10,176,222	3,301,427	3,843,205	9,634,444
A Class non-distributing share AUD hedged	106,084	395,041	391,930	109,195
A Class non-distributing share CAD hedged	24,112	849	15,055	9,906
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	5,313	96,429	18,820	82,922
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	7,149,755	2,549,534	6,251,276	3,448,013
C Class non-distributing share	271,756	51,506	72,996	250,266
D Class non-distributing share	3,132,557	1,591,553	1,628,582	3,095,528
D Class non-distributing share USD hedged	831,754	315,534	847,563	299,725
E Class non-distributing share	2,138,423	279,132	606,907	1,810,648
I Class distributing (A) share	-	460	-	460
I Class non-distributing share	21,628,102	14,488,450	10,088,690	26,027,862
X Class non-distributing share	7,803,405	139,444	7,449,738	493,111

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	218,215	11,124	93,825	135,514
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,951	-	2,704	247
A Class non-distributing share	8,260,865	988,604	5,440,478	3,808,991
A Class non-distributing share AUD hedged	249,356	62,539	171,200	140,695
A Class non-distributing share CNH hedged	4,798	-	4,470	328
A Class non-distributing share HKD hedged	196,510	612	10,883	186,239
A Class non-distributing share USD hedged	4,996,916	256,202	2,075,632	3,177,486
C Class non-distributing share	274,192	26,395	111,213	189,374
D Class distributing (A) UK reporting fund share	70,690	3,661	70,877	3,474
D Class non-distributing share	1,370,843	1,769,358	927,181	2,213,020
D Class non-distributing share USD hedged	211,868	-	80,548	131,320
E Class non-distributing share	1,072,343	129,019	439,867	761,495
I Class non-distributing share	5,179,925	572,662	4,416,152	1,336,435
S Class distributing (A) share	104,689	14	19,717	84,986
X Class non-distributing share	6,786,949	121,483	290,762	6,617,670
FinTech Fund				
A Class non-distributing share	67,026	1,628,724	342,262	1,353,488
A Class non-distributing share EUR hedged	18,521	312,852	28,772	302,601
A Class non-distributing share SGD hedged	28,181	313,468	120,860	220,789
AI Class non-distributing share	450	4,511	-	4,961
D Class non-distributing share	37,445	97,453	56,223	78,675
D Class non-distributing share EUR hedged	60,830	89,435	46,808	103,457
D Class non-distributing UK reporting fund share	152,747	1,069,703	275,398	947,052
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	31,494	369,627	193,428	207,693
E Class non-distributing share	186,254	1,322,914	403,964	1,105,204
E Class non-distributing share EUR hedged	275,547	658,206	227,734	706,019
I Class non-distributing share	16,697	29,166	-	45,863
I Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,525,457	336,005	71,388	2,790,074
Z Class non-distributing UK reporting fund share	197,750	160,750	-	358,500
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	77,294	7,053	11,331	73,016
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,042,610	73,777	230,884	885,503
A Class distributing (D) share	3,992,272	849,156	1,040,553	3,800,875
A Class distributing (M) share	423,306	359,862	218,204	564,964
A Class distributing (Q) share	6,753,471	835,135	1,739,036	5,849,570
A Class distributing (Q) share EUR hedged	1,053,044	189,273	313,844	928,473
A Class distributing (Q) share SGD hedged	235,806	285,799	182,400	339,205
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	154,140	114,153	61,868	206,425
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	47,320	52,317	-	99,637
A Class distributing (S) (M) (G) share	194,957	1,837,602	999,841	1,032,718
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	63,861	-	-	63,861
A Class non-distributing share	47,692,095	11,086,186	15,963,477	42,814,804
A Class non-distributing share CHF hedged	4,243,471	482,213	1,040,344	3,685,340
A Class non-distributing share EUR hedged	13,957,628	2,917,441	7,270,772	9,604,297
A Class non-distributing share JPY hedged	566	-	-	566
A Class non-distributing share PLN hedged	9,466,147	6,880,029	8,191,133	8,155,043
A Class non-distributing share SEK hedged	683,402	8,696	334,601	357,497
A Class non-distributing share SGD hedged	5,351,217	1,697,725	886,894	6,162,048
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	317,825	42,281	111,407	248,699
AI Class non-distributing share	445	10,888	2,769	8,564
AI Class non-distributing share EUR hedged	445	85,421	3,018	82,848
C Class distributing (D) share	421,303	52,869	150,629	323,543
C Class distributing (Q) share	852,353	16,059	131,078	737,334
C Class non-distributing share	7,022,337	1,267,051	2,024,220	6,265,168
D Class distributing (A) share	121,497	700	47,821	74,376
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,102,303	99,802	207,150	994,955
D Class distributing (A) share EUR hedged	508,344	122,654	173,198	457,800

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,116,868	2,352,733	1,444,699	4,024,902
D Class distributing (Q) share	15,601,415	6,145,231	7,019,263	14,727,383
D Class distributing (Q) share CHF hedged	879,539	699,575	73,569	1,505,545
D Class distributing (Q) share EUR hedged	1,423,143	167,679	979,587	611,235
D Class non-distributing share	44,769,426	19,331,108	19,914,519	44,186,015
D Class non-distributing share CHF hedged	5,748,769	479,809	2,152,734	4,075,844
D Class non-distributing share EUR hedged	32,961,179	7,322,074	13,714,081	26,569,172
D Class non-distributing share GBP hedged	3,889,882	1,407,182	1,788,432	3,508,632
D Class non-distributing share PLN hedged	41,037	-	-	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	22,840	46,103	7,171	61,772
E Class non-distributing share	17,120,677	2,155,513	5,089,039	14,187,151
E Class non-distributing share EUR hedged	45,431,212	3,901,329	15,834,265	33,498,276
I Class distributing (M) share CAD hedged	44,930	-	-	44,930
I Class distributing (Q) share	13,534,206	11,682,076	5,443,944	19,772,338
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,548,771	570,138	103,537	4,015,372
I Class distributing (Q) share GBP hedged	1,620,942	420,362	28,846	2,012,458
I Class distributing (Q) share JPY hedged	21,332	31,514	1,135	51,711
I Class non-distributing share	81,716,644	31,942,481	55,249,081	58,410,044
I Class non-distributing share AUD hedged	15,363	6,997	4,553	17,807
I Class non-distributing share CAD hedged	14,158,928	1,181,433	1,498,244	13,842,117
I Class non-distributing share CHF hedged	5,288,431	105,443	4,086,552	1,307,322
I Class non-distributing share EUR hedged	48,628,912	13,839,488	25,979,322	36,489,078
I Class non-distributing share GBP hedged	35,567,544	314,121	5,117,107	30,764,558
I Class non-distributing share JPY hedged	42,610,921	3,122,597	6,619,297	39,114,221
J Class distributing (M) share	1,646,094	143,736	346,960	1,442,870
S Class distributing (A) share EUR hedged	63,486	46,045	17,612	91,919
S Class distributing (Q) share	151,575	123,626	7,309	267,892
S Class non-distributing share	424,919	569,279	188,065	806,133
S Class non-distributing share CHF hedged	1,680,298	667,368	337,295	2,010,371
S Class non-distributing share EUR hedged	325,910	302,522	170,294	458,138
X Class distributing (M) share	35,926,051	71,611	249,650	35,748,012
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,345,016	295,889	341,241	1,299,664
X Class distributing (M) share EUR hedged	336,730	10,902	73,143	274,489
X Class distributing (Q) share EUR hedged	7,657,859	5,416,374	-	13,074,233
X Class distributing (Q) share GBP hedged	12,779,254	3,638,711	792,546	15,625,419
X Class non-distributing share	79,509,027	61,360,703	37,706,303	103,163,427
X Class non-distributing share AUD hedged	8,346,030	204,395	1,434,762	7,115,663
X Class non-distributing share CAD hedged	117,033,313	17,577,186	19,866,577	114,743,922
X Class non-distributing share CHF hedged	3,849,144	805,768	4,654,899	13
X Class non-distributing share EUR hedged	6,035,847	527,618	5,486,264	1,077,201
X Class non-distributing share GBP hedged	45,524,592	7,597,272	3,681,336	49,440,528
X Class non-distributing share SEK hedged	108,022,672	22,650,792	16,408,682	114,264,782
Future Of Transport Fund				
A Class non-distributing share	335,837	431,675	210,592	556,920
A Class non-distributing share EUR hedged	170,703	203,386	37,401	336,688
A Class non-distributing share SGD hedged	4,830	111,695	99,539	16,986
AI Class non-distributing share	448	1,967,809	476,648	1,491,609
D Class non-distributing share EUR hedged	16,917	185,303	29,165	173,055
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,251,780	1,207,069	349,682	2,109,167
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	32,515	172,611	23,286	181,840
E Class non-distributing share	992,552	8,059,984	2,054,867	6,997,669
E Class non-distributing share EUR hedged	7,214,566	7,817,070	4,700,892	10,330,744
I Class non-distributing share	1,156	22,173	10,246	13,083
I Class non-distributing share EUR hedged	500	4,843	70	5,273
X Class non-distributing share	2,550,498	190,118	1,491	2,739,125
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	13,807,648	1,691,616	1,812,288	13,686,976
A Class distributing (A) share EUR hedged	2,139,500	173,359	568,874	1,743,985
A Class non-distributing share	101,535,123	14,001,244	25,886,758	89,649,609
A Class non-distributing share AUD hedged	7,219,170	2,452,892	1,476,050	8,196,012
A Class non-distributing share CHF hedged	2,083,675	248,549	374,322	1,957,902
A Class non-distributing share CNH hedged	195,580	143,297	182,234	156,643
A Class non-distributing share EUR hedged	21,922,267	3,335,430	6,520,916	18,736,781
A Class non-distributing share GBP hedged	1,927,990	279,892	450,728	1,757,154
A Class non-distributing share HKD hedged	7,726,892	4,406,009	4,123,445	8,009,456
A Class non-distributing share PLN hedged	1,674,152	561,832	1,043,681	1,192,303
A Class non-distributing share SGD hedged	6,031,155	489,535	1,765,664	4,755,026
AI Class non-distributing share	448	64,331	17,389	47,390
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	80,694	11,143	69,999
C Class non-distributing share	9,924,939	355,153	2,341,355	7,938,737
C Class non-distributing share EUR hedged	2,067,436	62,011	533,777	1,595,670
D Class distributing (A) share	777,054	801,194	798,726	779,522
D Class distributing (A) share EUR hedged	223,594	7,515	89,472	141,637
D Class non-distributing share	3,024,918	1,635,916	2,069,096	2,591,738
D Class non-distributing share AUD hedged	93,421	44,980	1,115	137,286
D Class non-distributing share CHF hedged	179,637	26,746	89,879	116,504
D Class non-distributing share EUR hedged	6,741,539	1,560,488	2,697,729	5,604,298
D Class non-distributing share GBP hedged	1,221,010	102,498	460,101	863,407
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	-	-	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	21,248	26,091	-	47,339
D Class non-distributing UK reporting fund share	10,608,062	3,577,429	4,836,948	9,348,543
E Class non-distributing share	16,452,713	3,827,913	4,044,161	16,236,465
E Class non-distributing share EUR hedged	11,744,303	1,000,993	3,025,103	9,720,193
E Class non-distributing share PLN hedged	259,504	1,099	107,899	152,704
I Class non-distributing share	9,796,341	2,799,435	3,954,680	8,641,096
I Class non-distributing share EUR hedged	2,394,416	1,634,087	705,035	3,323,468
I Class non-distributing share SGD hedged	8,031,415	-	-	8,031,415
J Class non-distributing share	272,012	-	60,564	211,448
X Class distributing (A) share	80,217,618	1,775,461	23,449,661	58,543,418
X Class non-distributing share	21,671,994	751,981	8,519,964	13,904,011
X Class non-distributing share AUD hedged	5,068,135	718,400	1,447,140	4,339,395
X Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share JPY hedged	2,782,078	154,491	1,549,108	1,387,461

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Bond Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	344	52,268	46,334	6,278
A Class distributing (S) (M) (G) share	20,011	300,994	26,152	294,853
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	718	84,226	-	84,944
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	673	8,203	3,104	5,772
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	451	2,309,330	337,025	1,972,756
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	385	-	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	394	21,167	18,873	2,688
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	760	70,863	54,463	17,160
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	1,780	17,311	1,446	17,645
A Class non-distributing share	10,246	17,488	22,001	5,733
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	453	15	-	468
AI Class non-distributing share	450	-	-	450
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	55,543	362,252	355,843	61,952
D Class non-distributing share CHF hedged	503	-	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	381	16,659	5,603	11,437
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,917	46,595	3,434	45,078
E Class non-distributing share EUR hedged	22,565	398,694	34,027	387,232
I Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	297,964	1,496,581	301,851	1,492,694
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	7,496,500	-	-	7,496,500
Z Class non-distributing share	147,488	6,463	-	153,951
Z Class non-distributing share CHF hedged	50,500	1,000	-	51,500
Z Class non-distributing share EUR hedged	100,935	2,400	5,000	98,335
Global Conservative Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	500	33,089	-	33,589
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	441	147,027	24,454	123,014
A Class non-distributing share	500	5,090	250	5,340
AI Class distributing (Q) (G) share	503	4,772,316	444,779	4,328,040
AI Class non-distributing share	500	2,846,927	356,076	2,491,351
D Class distributing (A) (G) share	500	20	-	520
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	442	17	-	459
D Class non-distributing share	21,419	295,653	196,188	120,884
E Class distributing (Q) (G) share	9,172,672	17,864,021	2,504,409	24,532,284
E Class distributing (S) (M) (G) share	446	121,367	7,028	114,785
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	4,841	62,322	8,026	59,137
E Class non-distributing share	2,652,192	6,810,199	1,583,801	7,878,590
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	443	17	-	460
I Class non-distributing share	970,432	-	969,932	500
X Class non-distributing share	9,996,500	-	-	9,996,500

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	227,461	2,118	16,379	213,200
A Class distributing (M) share AUD hedged	179,464	124,959	42,382	262,041
A Class distributing (M) share CAD hedged	233,378	78,927	79,457	232,848
A Class distributing (M) share GBP hedged	199,119	31,728	81,430	149,417
A Class distributing (M) share NZD hedged	271,255	84,345	88,422	267,178
A Class distributing (Q) share	102,875	24,773	8,329	119,319
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,461,347	1,444,886	3,008,512	2,897,721
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	4,392,892	2,375,489	4,018,435	2,749,946
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	79,445	86,971	8,591	157,825
A Class distributing (S) (M) (G) share	26,859,569	26,732,551	27,994,973	25,597,147
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	892,532	824,336	956,449	760,419
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	160,573	645,884	178,383	628,074
A Class non-distributing share	8,455,295	11,703,598	10,450,848	9,708,045
A Class non-distributing share EUR hedged	2,175,771	1,097,358	885,764	2,387,365
A Class non-distributing share SEK hedged	17,403	950	15,861	2,492
D Class distributing (Q) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	2,771,596	3,842,392	2,892,850	3,721,138
D Class non-distributing share EUR hedged	9,209,717	7,794,481	7,648,453	9,355,745
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	276,352	925,528	198,968	1,002,912
E Class non-distributing share	581,018	108,167	149,121	540,064
E Class non-distributing share EUR hedged	888,057	239,819	234,161	893,715
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	28,643,667	3,793,064	7,459,763	24,976,968
I Class non-distributing share	3,297,609	6,579,058	2,988,171	6,888,496
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	6,834,479	28,726,263	15,478,210	20,082,532
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	8,853,207	3,536,807	2,108,007	10,282,007
X Class non-distributing share	5,217,973	697,783	1,091,233	4,824,523
X Class non-distributing share EUR hedged	38,666,884	3,794,952	24,817,880	17,643,956
X Class non-distributing share NOK hedged	501,251	-	-	501,251
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	75,901	5,565	19,866	61,600
A Class non-distributing share	11,221,976	2,420,358	4,587,842	9,054,492
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	324,688	99,644	141,239	283,093
C Class non-distributing share	1,397,145	181,218	295,260	1,283,103
C Class non-distributing share EUR hedged	96,250	6,339	39,911	62,678
D Class distributing (A) share	475,340	20,265	75,188	420,417
D Class non-distributing share	2,240,307	228,214	544,415	1,924,106
D Class non-distributing share EUR hedged	54,975	-	6,955	48,020
E Class non-distributing share	2,119,951	257,692	496,698	1,880,945
E Class non-distributing share EUR hedged	316,693	27,429	105,135	238,987
X Class non-distributing share	10,061,089	-	10,061,082	7

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	1,677,376	83,116	341,353	1,419,139
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	19,182	76,144	8,605	86,721
A Class distributing (Q) (G) share	8,078,721	339,679	2,376,861	6,041,539
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,984,141	122,348	911,874	1,194,615
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,435,927	42,634	316,024	1,162,537
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	894,037	314,021	131,262	1,076,796
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,430,566	550,146	1,056,001	1,924,711
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	173,116	10,366	64,928	118,554
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	184,398	410,685	359,384	235,699
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,228,045	2,688,486	2,401,304	6,515,227
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	165,310	18,440	61,619	122,131
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	118,669	16,700	77,463	57,906
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	5,832,731	415,376	1,126,160	5,121,947
A Class non-distributing share	24,108,716	5,430,620	12,665,604	16,873,732
A Class non-distributing share CHF hedged	352,544	8,254	34,471	326,327
A Class non-distributing share EUR hedged	1,810,242	165,764	628,013	1,347,993
A Class non-distributing share PLN hedged	1,721,034	1,872,474	2,514,922	1,078,586
A Class non-distributing share SGD hedged	745,658	100,907	201,892	644,673
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	452	776,742	96,157	681,037
AI Class non-distributing share	448	536,773	83,977	453,244
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	251,370	41,252	210,566
C Class distributing (Q) (G) share	1,943,907	935,989	1,363,303	1,516,593
C Class non-distributing share	3,398,621	328,479	1,247,028	2,480,072
D Class distributing (A) (G) share	925,117	100,789	211,894	814,012
D Class distributing (Q) (G) share	1,976,218	225,104	936,193	1,265,129
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	598,748	7,281	538,527	67,502
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	265,329	24,293	115,626	173,996
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	258,417	48,074	127,548	178,943
D Class non-distributing share	14,010,246	3,954,385	9,420,837	8,543,794
D Class non-distributing share CHF hedged	1,151,646	288,766	401,318	1,039,094
D Class non-distributing share EUR hedged	862,301	30,368	457,304	435,365
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	-	-	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	5,458	-	1,359	4,099
E Class distributing (Q) (G) share	1,312,778	447,830	353,810	1,406,798
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,639,041	506,523	824,390	2,321,174
E Class non-distributing share	1,853,314	354,957	776,078	1,432,193
E Class non-distributing share EUR hedged	102,787	58,347	43,113	118,021
I Class non-distributing share	1,376,122	256,862	510,187	1,122,797
X Class non-distributing share	201,271	-	201,262	9

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	66,849	3,018	6,685	63,182
A Class distributing (D) share EUR hedged	52,064	3,882	16,865	39,081
A Class distributing (M) share	1,458,884	1,549,998	1,943,507	1,065,375
A Class distributing (M) share EUR hedged	176,540	106,011	160,836	121,715
A Class distributing (M) share GBP hedged	29,508	9,922	29,126	10,304
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	7,532,383	7,635,267	8,160,975	7,006,675
A Class non-distributing share EUR hedged	3,518,937	5,931,822	5,010,261	4,440,498
C Class distributing (D) share	6,190	1	1	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	-	-	2,651
C Class non-distributing share	96,442	140,096	48,150	188,388
C Class non-distributing share EUR hedged	104,179	86,706	37,817	153,068
D Class distributing (M) share	27,457	52,735	13,059	67,133
D Class distributing (M) share EUR hedged	228,778	1,593	230,367	4
D Class non-distributing share	477,914	3,132,132	1,522,594	2,087,452
D Class non-distributing share EUR hedged	2,415,321	3,268,721	2,363,608	3,320,434
E Class non-distributing share	561,511	203,005	116,576	647,940
E Class non-distributing share EUR hedged	680,592	813,897	229,374	1,265,115
I Class distributing (A) share EUR hedged	417	6	-	423
I Class non-distributing share	5,691,976	1,921,925	3,532,138	4,081,763
X Class non-distributing share EUR hedged	2,057,615	4,401	1,761,488	300,528
X Class non-distributing share NOK hedged	501,402	-	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	11,474,601	7,211,720	1,768,127	16,918,194
X Class non-distributing UK reporting fund share	10,082	13,663	607	23,138

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,157,296	213,243	397,698	1,972,841
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	400,761	113,772	67,432	447,101
A Class distributing (M) share	7,475,150	4,142,644	3,990,772	7,627,022
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,820,501	1,043,646	1,173,854	2,690,293
A Class distributing (Q) share	119,268	156,816	61,140	214,944
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	11,489,020	2,776,299	3,947,973	10,317,346
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	4,090,506	2,038,162	2,045,516	4,083,152
A Class distributing (R) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	27,035,649	20,775,814	16,612,357	31,199,106
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,207,060	348,471	2,897,369	1,658,162
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	745,625	148,724	597,581
A Class non-distributing share	6,119,437	9,998,330	10,081,127	6,036,640
A Class non-distributing share EUR hedged	2,204,498	1,694,443	1,627,023	2,271,918
A Class non-distributing share GBP hedged	982,704	40,949	133,029	890,624
A Class non-distributing share PLN hedged	3,647,295	1,496,564	2,453,487	2,690,372
A Class non-distributing share SEK hedged	4,791,972	2,709,919	3,128,463	4,373,428
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	445	111,051	28,525	82,971
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	15,940	2,325	14,063
C Class distributing (D) share	275,005	728	23,501	252,232
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	-	-	28,570
C Class non-distributing share	212,406	16,613	97,379	131,640
C Class non-distributing share EUR hedged	912,269	98,563	254,607	756,225
D Class distributing (M) share	3,193,488	755,449	1,290,289	2,658,648
D Class distributing (M) share EUR hedged	221,862	55,765	-	277,627
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,142,578	483,180	395,802	1,229,956
D Class non-distributing share	1,779,338	1,681,263	1,348,022	2,112,579
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,733,092	5,781,520	2,885,544	5,629,068
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	145,011	33,850	29,435	149,426
E Class distributing (Q) share EUR hedged	10,281,093	670,718	2,094,117	8,857,694
E Class non-distributing share	1,641,877	767,113	474,553	1,934,437
E Class non-distributing share EUR hedged	3,456,083	461,387	1,005,706	2,911,764
I Class distributing (M) share	4,486,889	9,476,213	1,959,747	12,003,355
I Class non-distributing share	3,197,742	4,040,437	1,513,047	5,725,132
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	194,756	14,959,218	2,505,845	12,648,129
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	-	-	2,961,505
X Class non-distributing share	7,191	7,947	5,163	9,975
X Class non-distributing share EUR hedged	1,878,554	244,767	218,522	1,904,799
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	126,141	113,122	124,829	114,434
A Class non-distributing share	2,151,496	1,155,107	1,306,194	2,000,409
A Class non-distributing share EUR hedged	430,704	335,999	358,921	407,782
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	185,444	259,380	56,100	388,724
D Class distributing (M) share	62,977	67,486	98,548	31,915
D Class non-distributing share	507,791	1,024,848	170,124	1,362,515
D Class non-distributing share EUR hedged	1,341,409	1,959,819	1,217,272	2,083,956
E Class non-distributing share EUR hedged	2,841,435	1,196,581	851,088	3,186,928
X Class non-distributing share EUR hedged	795,088	250,810	530,578	515,320

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class distributing (A) share	1,047	2,862	416	3,493
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,136,304	20,754	108,104	1,048,954
A Class non-distributing share	5,160,175	3,831,603	3,467,533	5,524,245
A Class non-distributing share SGD hedged	4,574	12,566	5,020	12,120
AI Class non-distributing share	443	21,624	2,275	19,792
C Class non-distributing share	122,984	84,491	39,347	168,128
D Class distributing (A) UK reporting fund share	34,163	15,758	7,252	42,669
D Class non-distributing share	397,428	706,508	623,851	480,085
E Class non-distributing share	595,922	494,304	324,493	765,733
X Class non-distributing share	-	420	-	420
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	680,142	903,265	131,988	1,451,419
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	54,517	9,950	22,000	42,467
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	6,672,150	712,493	2,718,670	4,665,973
A Class distributing (M) (G) share	87,938,967	20,784,997	6,864,699	101,859,265
A Class distributing (Q) (G) share	4,223,954	933,266	1,087,545	4,069,675
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	444,581	305,562	280,205	469,938
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	968,940	253,708	219,387	1,003,261
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	24,428,959	10,910,368	12,006,898	23,332,429
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	2,021,288	518,284	646,062	1,893,510
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	133,979	102,197	17,796	218,380
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	6,320,535	1,336,061	2,656,142	5,000,454
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,224,623	2,911,944	1,495,687	4,640,880
A Class distributing (S) (M) (G) share	127,664,181	48,323,481	55,311,648	120,676,014
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	29,377,042	8,605,529	14,453,588	23,528,983
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,359,116	7,246,615	3,971,482	7,634,249
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	99,456,680	13,354,818	33,472,758	79,338,740
A Class non-distributing share	70,667,812	74,976,893	82,169,789	63,474,916
A Class non-distributing share CHF hedged	63,649	-	8,892	54,757
A Class non-distributing share EUR hedged	7,502,411	10,036,424	5,149,064	12,389,771
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	454	44,626	-	45,080
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	49,081	7,371	42,160
C Class distributing (S) (M) (G) share	3,590,595	221,454	1,271,249	2,540,800
C Class non-distributing share	2,322,804	314,572	637,845	1,999,531
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	357,335	25,157	118,200	264,292
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	8,951,410	3,933,427	2,521,312	10,363,525
D Class distributing (S) (M) (G) share	35,389,104	15,874,383	10,953,554	40,309,933
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	224,313	54,742	7,698	271,357
D Class non-distributing share	13,972,841	7,793,535	14,067,238	7,699,138
D Class non-distributing share CHF hedged	71,800	41,000	49,400	63,400
D Class non-distributing share EUR hedged	6,175,267	8,452,096	9,295,748	5,331,615
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	110,463,564	5,990,139	32,641,437	83,812,266
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	19,599,158	330,989	6,090,880	13,839,267
E Class non-distributing share	15,118,559	4,016,203	10,010,437	9,124,325
E Class non-distributing share EUR hedged	11,632,718	3,591,082	6,527,768	8,696,032
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,284,599	583,412	-	17,868,011
I Class non-distributing share	9,796,086	4,671,881	7,003,503	7,464,464
I Class non-distributing share EUR hedged	38,263,776	8,986,423	36,789,015	10,461,184
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	13,536,743	424,687	2,069,917	11,891,513
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,916,132	1,168,927	1,694,903	4,390,156
X Class non-distributing share	1,254,896	297,990	1,071,262	481,624

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	49,115	5,990	13,861	41,244
A Class non-distributing share	7,992,531	5,661,237	6,313,922	7,339,846
C Class non-distributing share	415,026	59,868	157,964	316,930
D Class distributing (A) UK reporting fund share	136,480	41,419	54,265	123,634
D Class non-distributing share	2,125,870	527,510	1,040,629	1,612,751
E Class non-distributing share	1,172,283	171,218	417,742	925,759
X Class non-distributing share	1,726,263	1,502,044	1,062,712	2,165,595
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	53,745	2,649	3,516	52,878
A Class non-distributing share	2,997,591	4,251,808	4,541,731	2,707,668
A Class non-distributing share EUR hedged	164,922	76,432	100,078	141,276
A Class non-distributing share USD hedged	346,402	511,308	670,645	187,065
C Class non-distributing share	408,118	52,853	148,153	312,818
D Class distributing (A) UK reporting fund share	17,166	20,880	1,244	36,802
D Class non-distributing share	2,488,400	3,024,389	4,707,487	805,302
D Class non-distributing share EUR hedged	1,491,518	558,713	1,803,024	247,207
E Class non-distributing share	616,474	1,279,758	1,310,979	585,253
E Class non-distributing share EUR hedged	1,621,719	217,978	409,300	1,430,397
I Class non-distributing share	507	-	-	507
X Class non-distributing share	761,220	52,286	184,813	628,693
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	280	78	156	202
A Class non-distributing share	2,096,311	1,860,087	1,696,664	2,259,734
A Class non-distributing share EUR hedged	89,475	23,448	53,228	59,695
A Class non-distributing share USD hedged	1,408,329	1,730,017	1,838,868	1,299,478
C Class non-distributing share	63,863	1,436	22,893	42,406
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,351	13,628	9,081	5,898
D Class non-distributing share	1,672,894	532,177	1,347,931	857,140
D Class non-distributing share EUR hedged	13,740	20	5,068	8,692
E Class non-distributing share	234,563	77,379	135,747	176,195
I Class non-distributing share	1,047,601	1,825,287	1,951,904	920,984
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	3	-	3	-
X Class non-distributing share	21,709	1,995	9,760	13,944
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	36,005	5,927	10,747	31,185
A Class distributing (A) UK reporting fund share	17,704	384	6,338	11,750
A Class non-distributing share	12,836,228	6,081,073	6,153,230	12,764,071
A Class non-distributing share AUD hedged	516,794	2,256,903	1,795,477	978,220
A Class non-distributing share CHF hedged	10,211	925	1,000	10,136
A Class non-distributing share HKD hedged	132,646	182,893	157,658	157,881
A Class non-distributing share PLN hedged	1,468,865	7,717,454	3,953,057	5,233,262
A Class non-distributing share SGD hedged	672,163	436,716	387,048	721,831
C Class non-distributing share	182,610	34,474	99,946	117,138
D Class distributing (A) share	1,047	-	1,044	3
D Class distributing (A) UK reporting fund share	27,336	10,390	15,294	22,432
D Class non-distributing share	830,332	833,587	1,059,594	604,325
D Class non-distributing share CHF hedged	43,417	-	3,500	39,917
D Class non-distributing share EUR hedged	9,243	1,944	7,127	4,060
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	3,694	3,376	4,942	2,128
E Class non-distributing share	477,476	142,667	178,422	441,721
I Class non-distributing share	2,622,970	870,298	2,622,470	870,798
J Class non-distributing share	211,692	8,724	29,446	190,970
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	7,211	1,703	2,704	6,210

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Market Navigator Fund				
A Class non-distributing share	443	2,768	-	3,211
AI Class non-distributing share	445	-	-	445
D Class non-distributing share	2,143	-	-	2,143
E Class non-distributing share	25,813	22,457	32,263	16,007
I Class non-distributing share	443	-	-	443
X Class non-distributing share	3,098,043	-	-	3,098,043
Multi-Theme Equity Fund⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	1,002	-	1,002
AI Class non-distributing share	-	444	-	444
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,505	-	1,505
E Class non-distributing share	-	444	-	444
X Class non-distributing share	-	495,500	-	495,500
Z Class non-distributing share	-	2,534,653	5,380	2,529,273
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	275,949	38,194	133,501	180,642
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (Q) (G) share	394,147	73,743	81,363	386,527
A Class non-distributing share	5,405,551	1,455,352	4,205,828	2,655,075
A Class non-distributing share EUR hedged	10,934	82,018	79,773	13,179
D Class non-distributing share EUR hedged	45,950	64,649	100,335	10,264
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	398,055	313,259	177,328	533,986
E Class non-distributing share	1,097,989	914,501	477,267	1,535,223
I Class distributing (A) (G) share	5,176,613	134,979	-	5,311,592
Next Generation Technology Fund				
A Class non-distributing share	1,477,108	15,553,441	4,064,796	12,965,753
A Class non-distributing share EUR hedged	166,155	4,925,057	2,166,302	2,924,910
A Class non-distributing share SGD hedged	174,955	1,550,196	1,008,576	716,575
AI Class non-distributing share	445	163,719	1,964	162,200
D Class non-distributing share	954,043	3,431,225	1,450,431	2,934,837
D Class non-distributing share EUR hedged	6,768	731,358	22,527	715,599
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,312,191	7,707,575	2,044,958	6,974,808
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	78,532	1,240,100	308,457	1,010,175
E Class non-distributing share	692,617	9,733,295	2,181,621	8,244,291
E Class non-distributing share EUR hedged	414,020	3,409,893	665,228	3,158,685
I Class non-distributing share	492,589	4,381,582	1,392,863	3,481,308
I Class non-distributing share EUR hedged	915	95,772	415	96,272
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,398,287	10,775	1,387,512
X Class non-distributing share	2,531,660	78,615	2,553,112	57,163
Z Class non-distributing UK reporting fund share	18,040	380,020	58,566	339,494

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
North American Equity Income Fund ⁽³⁾				
A Class distributing (Q) (G) share	291,017	212	291,229	-
A Class non-distributing share	958,737	26,313	985,050	-
C Class distributing (Q) (G) share	295,936	701	296,637	-
C Class non-distributing share	496,905	4,605	501,510	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	3,888	2	3,890	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	7,972	140	8,112	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,900,752	100,414	2,001,166	-
E Class distributing (Q) (G) share	166,707	13,200	179,907	-
E Class non-distributing share	359,132	73,278	432,410	-
E Class non-distributing share EUR hedged	100,923	6,340	107,263	-
X Class distributing (Q) (G) share	658,923	-	658,923	-
X Class non-distributing share	1,684	79	1,763	-
Nutrition Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	17,009	881	1,193	16,697
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	101,487	1,104	27,217	75,374
A Class non-distributing share	1,993,601	1,042,624	967,795	2,068,430
A Class non-distributing share EUR hedged	356,674	144,717	184,675	316,716
A Class non-distributing share HKD	216,082	21,442	41,695	195,829
A Class non-distributing share PLN hedged	229,407	689,819	308,863	610,363
A Class non-distributing share SGD hedged	168,888	32,446	35,815	165,519
AI Class non-distributing share	443	2,267	-	2,710
C Class non-distributing share	245,880	65,677	67,748	243,809
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	40,428	6,339	21,166	25,601
D Class non-distributing share	262,520	83,104	66,650	278,974
D Class non-distributing share EUR hedged	94,034	324,741	109,072	309,703
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	51,135	10,042	6,774	54,403
E Class non-distributing share	732,965	762,020	363,801	1,131,184
I Class non-distributing share	268,817	17,399	13,359	272,857
I Class non-distributing share JPY hedged	-	553	-	553
X Class non-distributing share	1,192	298,869	63,662	236,399
Pacific Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,656,455	611,931	1,224,594	1,043,792
C Class non-distributing share	216,341	3,617	86,282	133,676
D Class non-distributing share	233,839	5,126	53,114	185,851
E Class non-distributing share	564,844	36,760	164,276	437,328
I Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable Energy Fund				
A Class distributing (A) share	403,751	534,606	59,098	879,259
A Class distributing (A) UK reporting fund share	516,747	364,020	115,646	765,121
A Class non-distributing share	73,055,668	33,926,184	28,229,284	78,752,568
A Class non-distributing share EUR hedged	2,430	373,353	8,815	366,968
A Class non-distributing share SGD hedged	1,140	793,027	490,054	304,113
AI Class non-distributing share	443	859,958	118,668	741,733
C Class non-distributing share	2,257,105	2,175,665	1,217,797	3,214,973
D Class distributing (A) share	1,637,947	1,427,007	325,431	2,739,523
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,987,551	3,511,055	1,128,183	4,370,423
D Class non-distributing share	5,049,234	8,156,872	3,944,385	9,261,721
E Class non-distributing share	12,025,077	10,028,587	4,224,577	17,829,087
I Class non-distributing share	9,348,194	11,230,170	1,230,718	19,347,646
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	12,563,814	492,691	12,071,123
S Class non-distributing share	330,188	36,633	19,596	347,225
X Class non-distributing share	14	279,850	3,761	276,103
X Class non-distributing share EUR hedged	1,666,079	157,588	625,533	1,198,134

⁽³⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
A Class non-distributing share	827,852	-	65,535	762,317
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,329,010	79,350	1,171,158	1,237,202
D Class non-distributing UK reporting fund share	371,390	837	47,142	325,085
I Class non-distributing share	8,104,292	791,053	474,380	8,420,965
Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	12,209,215	16,445,761	16,847,022	11,807,954
A Class non-distributing share SGD hedged	452,912	675,221	633,706	494,427
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	10,883,466	3,690,104	4,559,232	10,014,338
D Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,916,458	1,325,263	591,195
E Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
I Class non-distributing share	9,769,066	847,290	2,389,051	8,227,305
I Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
S Class non-distributing share	621,243	549,455	219,451	951,247
X Class non-distributing share	52,323	172,959	54,913	170,369
Z Class non-distributing share	7,884,712	-	1,598,248	6,286,464
Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (Q) (G) share	18,472,289	3,472,412	6,669,933	15,274,768
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	372,240	379,528	106,164	645,604
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,333,418	11,269,620	10,538,909	15,064,129
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	955,730	2,037,801	1,687,776	1,305,755
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	20,111,631	7,358,634	10,673,575	16,796,690
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	2,423,315	2,650,608	2,580,529	2,493,394
A Class distributing (S) (M) (G) share	72,602,080	57,031,988	60,020,659	69,613,409
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,834,716	12,099,305	8,666,032	9,267,989
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	824,186	1,597,800	960,768	1,461,218
A Class non-distributing share	5,166,921	2,494,699	3,460,560	4,201,060
A Class non-distributing share EUR hedged	319,825	31,829	161,476	190,178
A Class non-distributing share SGD hedged	7,412	2,345	504	9,253
C Class distributing (Q) (G) share	843,945	23,317	201,463	665,799
C Class non-distributing share	169,127	2,949	35,218	136,858
D Class distributing (Q) (G) share	1,641,652	1,499,912	314,782	2,826,782
D Class non-distributing share EUR hedged	306,691	3	306,684	10
D Class non-distributing UK reporting fund share	115,033	68,249	11,744	171,538
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	187,383	220,972	71,019	337,336
E Class non-distributing share	9,884	6,740	4,063	12,561
E Class non-distributing share EUR hedged	92,883	4,357	27,680	69,560
I Class distributing (M) (G) share	4,440,134	-	3,238,052	1,202,082
I Class distributing (Q) (G) share	3,797,078	2,711,137	1,344,325	5,163,890
I Class non-distributing share	10,177,111	2,117,238	6,587,346	5,707,003
X Class non-distributing share	1,848,465	12,125	251,590	1,609,000
Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	1,763,742	282,787	537,024	1,509,505
A Class non-distributing share AUD hedged	38,248	76,885	57,615	57,518
C Class non-distributing share	105,514	12,117	18,422	99,209
D Class non-distributing share	74,197	8,577	19,070	63,704
E Class non-distributing share	87,777	13,885	22,145	79,517

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	271,683	15,281	33,586	253,378
A Class non-distributing share	510,454	318,897	236,240	593,111
C Class non-distributing share	18,137	14,158	11,546	20,749
D Class distributing (A) UK reporting fund share	96,149	113,169	80,272	129,046
D Class non-distributing share	12,380	33,683	15,455	30,608
D Class non-distributing UK reporting fund share	55,008	79,130	37,458	96,680
E Class non-distributing share	80,057	117,747	43,584	154,220
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	385	-	385
I Class non-distributing share	491,321	1,446,494	136,775	1,801,040
X Class non-distributing share	174,659	26,298	41,659	159,298
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	15,781	50,274	51,951	14,104
A Class distributing (A) UK reporting fund share	10,763	295	2,657	8,401
A Class non-distributing share	3,926,696	849,517	1,284,414	3,491,799
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	541,677	50,096	68,304	523,469
A Class non-distributing share SGD hedged	49,432	6,278	21,519	34,191
C Class non-distributing share	288,283	63,251	93,049	258,485
C Class non-distributing share EUR hedged	5,518	502	872	5,148
D Class distributing (A) share	3,332	65,105	1,456	66,981
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,052	2,579	4,874	8,757
D Class non-distributing share	539,265	70,659	280,697	329,227
D Class non-distributing share EUR hedged	25,973	695	3,777	22,891
E Class non-distributing share	537,437	21,457	88,498	470,396
E Class non-distributing share EUR hedged	94,789	9,281	38,696	65,374
I Class non-distributing share	726,763	410,465	825,119	312,109
X Class non-distributing share	77,432	6,187	37,827	45,792
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	818,516	631,813	395,987	1,054,342
A Class distributing (M) share	728,498	7,311,252	6,945,150	1,094,600
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	378	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	390	-
A Class non-distributing share	2,694,175	7,051,655	6,545,224	3,200,606
C Class distributing (D) share	732,354	85,386	99,840	717,900
C Class non-distributing share	402,455	265,051	235,815	431,691
D Class distributing (M) share	2,420,395	3,787,724	1,804,295	4,403,824
D Class non-distributing share	5,623,280	8,614,985	6,687,514	7,550,751
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	43,610	7,413	26,189	24,834
E Class non-distributing share	223,403	223,310	126,396	320,317
I Class distributing (Q) share	1,545	1,508,412	-	1,509,957
I Class non-distributing share	21,606,558	6,476,483	9,552,083	18,530,958
I Class non-distributing share EUR hedged	3,801,518	4,451,072	1,880,476	6,372,114
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	626,526	1,894,142	458,552	2,062,116

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	157,789	7,278	59,936	105,131
A Class distributing (D) share	8,311,093	3,943,148	2,611,753	9,642,488
A Class distributing (M) share	17,247,134	12,833,261	14,018,296	16,062,099
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,368,529	906,536	848,867	1,426,198
A Class distributing (M) share CAD hedged	1,056,347	81,359	341,590	796,116
A Class distributing (M) share EUR hedged	944,557	2,049,394	555,901	2,438,050
A Class distributing (M) share GBP hedged	837,117	297,314	488,217	646,214
A Class distributing (M) share NZD hedged	364,549	194,210	226,709	332,050
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,298,489	617,272	1,254,784	1,660,977
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	13,767,776	1,442,322	3,636,434	11,573,664
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	2,648,942	1,617,389	2,078,871	2,187,460
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	161,020,386	43,456,241	58,143,415	146,333,212
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,126,429	3,660,316	5,490,249	6,296,496
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,162,452	319,217	712,397	769,272
A Class non-distributing share	9,669,599	23,009,826	21,238,171	11,441,254
A Class non-distributing share AUD hedged	350,615	306,906	291,483	366,038
A Class non-distributing share CHF hedged	113,259	9,837	10,163	112,933
A Class non-distributing share EUR hedged	69,368	57,223	33,388	93,203
A Class non-distributing share SGD hedged	151,643	72,697	162,740	61,600
C Class distributing (D) share	1,478,583	182,288	489,699	1,171,172
C Class non-distributing share	506,296	194,205	240,034	460,467
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	608,941	477,527	379,189	707,279
D Class distributing (M) share	5,476,731	11,003,032	1,946,341	14,533,422
D Class distributing (M) share SGD hedged	110,711	207,820	25,025	293,506
D Class non-distributing share AUD hedged	205,662	7,355	76,444	136,573
D Class non-distributing share CHF hedged	251,501	48,724	49,066	251,159
D Class non-distributing share EUR hedged	99,183	227,092	152,924	173,351
D Class non-distributing share SGD hedged	557	5,410	-	5,967
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,185,303	6,627,878	3,306,596	5,506,585
E Class non-distributing share	610,705	194,525	267,174	538,056
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	9	7,206,285	237,884	6,968,410
I Class distributing (M) share	7,786,899	6,752,728	2,926,782	11,612,845
I Class non-distributing share	11,863,478	26,960,440	11,445,581	27,378,337
I Class non-distributing share EUR hedged	1,085,591	32,051,195	8,941,385	24,195,401
X Class distributing (S) (M) (G) share	7,539,602	434,132	3,692,938	4,280,796
X Class non-distributing share	400,302	1,182,315	97,958	1,484,659
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,983,859	9,124,773	8,707,453	3,401,179
A Class non-distributing share GBP hedged	117,332	95,958	78,259	135,031
C Class non-distributing share	187,903	32,978	60,497	160,384
D Class non-distributing share GBP hedged	17	-	-	17
E Class non-distributing share	270,122	46,909	83,659	233,372
E Class non-distributing share GBP hedged	21,310	6,912	11,412	16,810
X Class non-distributing share	1,030,461	790,956	1,224,549	596,868

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,330,677	3,139,580	1,119,238	5,351,019
A Class distributing (M) share	1,286,263	3,273,173	2,302,327	2,257,109
A Class distributing (M) share SGD hedged	57,625	34,268	11,959	79,934
A Class non-distributing share	34,454,083	23,677,556	19,903,423	38,228,216
A Class non-distributing share EUR hedged	2,222,009	1,299,420	902,937	2,618,492
AI Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
C Class distributing (D) share	267,527	10,878	142,913	135,492
C Class non-distributing share	844,743	4,518,788	2,184,086	3,179,445
D Class distributing (M) share	4,012,094	2,758,349	1,363,203	5,407,240
D Class non-distributing share	22,225,680	16,953,934	12,138,015	27,041,599
D Class non-distributing share EUR hedged	287,968	888,075	242,393	933,650
E Class non-distributing share	10,630,759	3,110,643	4,374,138	9,367,264
I Class distributing (Q) share	2,949,440	72,863	-	3,022,303
I Class non-distributing share	2,136,243	6,357,516	2,240,667	6,253,092
I Class non-distributing share EUR hedged	12,098,697	29,007,857	29,502,049	11,604,505
X Class non-distributing share	34,588,865	280,831	25,401,441	9,468,255
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	35,400	38,625	7,634	66,391
A Class distributing (A) share EUR hedged	102,530	12,145	60,739	53,936
A Class distributing (A) UK reporting fund share	293,075	6,023	38,700	260,398
A Class non-distributing share	11,096,234	4,465,532	5,256,659	10,305,107
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	1,772,986	139,730	304,843	1,607,873
A Class non-distributing share JPY hedged	29,081	25,831	-	54,912
AI Class non-distributing share	445	41,028	7,142	34,331
C Class non-distributing share	839,137	140,158	326,550	652,745
C Class non-distributing share EUR hedged	50,483	2,726	19,400	33,809
D Class distributing (A) share	371	-	75	296
D Class distributing (A) UK reporting fund share	86,455	20,594	23,950	83,099
D Class non-distributing share	7,118,790	1,778,339	7,883,769	1,013,360
D Class non-distributing share EUR hedged	1,209,648	1,772,279	2,103,074	878,853
E Class non-distributing share	963,977	99,607	273,154	790,430
E Class non-distributing share EUR hedged	480,806	84,695	189,396	376,105
I Class non-distributing share	22,199,299	6,482,783	14,026,715	14,655,367
I Class non-distributing share EUR hedged	2,774,780	2,048,108	4,822,458	430
X Class non-distributing share	849,700	169,501	351,425	667,776
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
US Government Mortgage Fund				
A Class distributing (D) share	628,633	537,500	246,921	919,212
A Class distributing (M) share	776,135	1,383,276	1,400,120	759,291
A Class non-distributing share	2,128,490	1,742,219	1,334,080	2,536,629
C Class distributing (D) share	230,453	23,482	59,044	194,891
C Class non-distributing share	213,665	688,713	212,252	690,126
D Class distributing (M) share	253,990	1,119,441	368,896	1,004,535
D Class non-distributing share	1,152,690	413,532	359,794	1,206,428
E Class non-distributing share	361,946	551,640	231,904	681,682
I Class distributing (M) share	500	531	531	500
I Class non-distributing share	1,500,500	450,000	520,000	1,430,500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	23,994	10,221	10,234	23,981
A Class non-distributing share	481,623	611,136	527,595	565,164
A Class non-distributing share EUR hedged	800,270	85,367	210,574	675,063
A Class non-distributing UK reporting fund share	4,815,665	5,283,495	4,985,307	5,113,853
AI Class non-distributing share	445	98,045	37,219	61,271
C Class non-distributing share	693,613	218,823	109,393	803,043
D Class distributing (A) share	881,883	181,613	274,528	788,968
D Class non-distributing share	1,942,548	439,681	904,716	1,477,513
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,064,787	5,451,737	3,310,971	4,205,553
E Class non-distributing share	1,101,534	919,430	529,435	1,491,529
I Class non-distributing share	5,873,207	4,374,765	5,360,492	4,887,480

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	553,055	239,112	317,570	474,597
A Class non-distributing share AUD hedged	104,804	137,077	164,693	77,188
C Class non-distributing share	35,346	8,979	23,634	20,691
D Class non-distributing share	66,612	5,503	18,501	53,614
E Class non-distributing share	70,526	39,029	54,777	54,778
I Class non-distributing share	440	300	-	740
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	91,684	28,069	57,842	61,911
A Class distributing (M) share	337,052	692,322	494,088	535,286
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	350	-	-	350
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	378	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	390	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	1,984,448	1,067,464	1,499,249	1,552,663
A Class non-distributing share EUR hedged	111,156	22,977	22,551	111,582
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	175,038	198,446	99,508	273,976
C Class distributing (D) share	23,091	4,434	4,147	23,378
D Class distributing (M) share	193,420	7,910	2,600	198,730
D Class non-distributing share	1,462,879	675,468	529,068	1,609,279
D Class non-distributing share CHF hedged	369,295	9,505	-	378,800
D Class non-distributing share EUR hedged	26,963	57,252	6,279	77,936
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	279,300	2,566,614	380,678	2,465,236
E Class non-distributing share	225,174	342,154	123,068	444,260
I Class distributing (A) share EUR hedged	-	477,175	-	477,175
I Class non-distributing share	500	813,700	813,700	500
X Class non-distributing share	4,731,189	316,590	652,240	4,395,539
X Class non-distributing share CHF hedged	2,657,169	-	-	2,657,169
X Class non-distributing share DKK hedged	4,806,398	-	4,806,393	5
X Class non-distributing share EUR hedged	483,283	28,508	194,494	317,297
X Class non-distributing share GBP hedged	16,126,841	5,359,209	4,913,570	16,572,480
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	632,672	437,825	320,619	749,878
A Class distributing (A) UK reporting fund share	228,431	245,583	106,044	367,970
A Class non-distributing share	64,566,818	198,947,050	115,999,246	147,514,622
A Class non-distributing share AUD hedged	4,542,690	29,538,298	16,392,801	17,688,187
A Class non-distributing share CHF hedged	467,156	196,766	185,648	478,274
A Class non-distributing share EUR hedged	7,793,784	16,267,208	8,825,776	15,235,216
A Class non-distributing share HKD hedged	2,800,174	18,085,903	15,900,589	4,985,488
A Class non-distributing share SGD hedged	10,410,558	31,451,965	10,600,428	31,262,095
AI Class non-distributing share	445	40,720	3,612	37,553
C Class non-distributing share	785,350	1,719,843	664,008	1,841,185
C Class non-distributing share EUR hedged	614,996	1,838,724	332,952	2,120,768
D Class distributing (A) share	110,704	22,648	26,463	106,889
D Class distributing (A) UK reporting fund share	194,641	1,143,317	311,877	1,026,081
D Class non-distributing share	3,320,848	3,111,400	2,446,194	3,986,054
D Class non-distributing share CHF hedged	285,264	42,231	143,477	184,018
D Class non-distributing share EUR hedged	1,423,605	1,626,082	1,379,647	1,670,040
E Class non-distributing share	3,499,385	7,177,276	3,680,334	6,996,327
E Class non-distributing share EUR hedged	2,538,945	5,267,726	2,128,060	5,678,611
I Class non-distributing share	1,286,207	13,881,233	6,589,123	8,578,317
I Class non-distributing share EUR hedged	260,099	2,093,014	756,962	1,596,151
S Class non-distributing share	113,638	12,248	42,866	83,020
S Class non-distributing share EUR hedged	-	15,094	-	15,094
X Class non-distributing share	852,638	558,954	387,845	1,023,747

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Financials Fund				
A Class non-distributing share HKD hedged	1,381	71,274	72,063	592
A Class non-distributing share SGD hedged	1,650,249	1,801,872	1,845,190	1,606,931
A Class non-distributing UK reporting fund share	20,944,578	8,214,774	16,584,728	12,574,624
AI Class non-distributing share	445	32,460	1,730	31,175
C Class non-distributing share	911,822	215,251	451,641	675,432
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,128,974	1,799,512	2,564,931	2,363,555
E Class non-distributing share	1,020,942	452,093	615,820	857,215
I Class non-distributing share	450	-	-	450
X Class non-distributing share	70,597	70,306	35,079	105,824
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	371,978	83,195	216,512	238,661
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,183,926	457,470	566,253	2,075,143
A Class non-distributing share	25,251,625	11,445,014	16,170,086	20,526,553
A Class non-distributing share AUD hedged	2,422,966	10,212,001	9,997,043	2,637,924
A Class non-distributing share CHF hedged	3,180,196	981,278	1,409,231	2,752,243
A Class non-distributing share EUR hedged	27,701,341	23,717,967	24,409,848	27,009,460
A Class non-distributing share HKD hedged	8,314,119	36,957,879	28,283,814	16,988,184
A Class non-distributing share PLN hedged	279,976	520,007	620,638	179,345
A Class non-distributing share SGD hedged	12,415,711	14,533,326	14,429,180	12,519,857
A Class non-distributing UK reporting fund share	89,546,338	99,316,154	107,006,182	81,856,310
AI Class non-distributing share	445	116,595	54,753	62,287
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	69,130	36,899	32,681
C Class non-distributing share	1,886,599	1,233,821	1,294,166	1,826,254
C Class non-distributing share EUR hedged	2,959,755	1,488,096	2,172,276	2,275,575
D Class distributing (A) share	144,803	206,759	75,290	276,272
D Class non-distributing share	11,906,685	9,779,390	10,558,988	11,127,087
D Class non-distributing share CHF hedged	1,430,064	323,823	403,031	1,350,856
D Class non-distributing share EUR hedged	22,790,984	23,859,535	38,358,605	8,291,914
D Class non-distributing share SGD hedged	101,871	98,724	10,714	189,881
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	386,179	475,578	324,268	537,489
E Class non-distributing share	8,432,267	8,385,407	9,014,958	7,802,716
E Class non-distributing share EUR hedged	14,947,528	6,774,537	9,101,112	12,620,953
I Class non-distributing share	8,642,428	8,684,636	9,122,320	8,204,744
I Class non-distributing share EUR hedged	2,563,477	2,044,632	2,521,226	2,086,883
S Class non-distributing share	73,331	7,431	48,619	32,143
X Class non-distributing share	181,728	79,043	130,329	130,442
World Healthscience Fund				
A Class distributing (A) share	-	30,164,181	221,986	29,942,195
A Class non-distributing share	63,064,422	65,025,035	35,471,119	92,618,338
A Class non-distributing share AUD hedged	1,909,505	4,186,046	2,783,809	3,311,742
A Class non-distributing share CNH hedged	1,493,800	2,558,113	2,069,983	1,981,930
A Class non-distributing share HKD hedged	361,008	1,622,516	704,413	1,279,111
A Class non-distributing share JPY hedged	28,609	4,178	-	32,787
A Class non-distributing share SGD hedged	2,331,549	3,808,705	1,679,132	4,461,122
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	720,118	6,240,916	1,447,208	5,513,826
AI Class non-distributing share	443	5,786,200	713,012	5,073,631
C Class non-distributing share	2,837,784	4,075,303	1,162,011	5,751,076
D Class distributing (A) share	213,334	543,072	65,927	690,479
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	-	9,945,181	1,970,214	7,974,967
D Class non-distributing share	10,187,453	15,968,711	7,659,005	18,497,159
D Class non-distributing share EUR hedged	-	124,750	3,637	121,113
E Class non-distributing share	15,061,609	29,374,402	7,741,587	36,694,424
I Class non-distributing share	9,722,813	41,987,715	15,995,020	35,715,508
I Class non-distributing share EUR hedged	-	1,444,156	-	1,444,156
X Class non-distributing share	1,570,445	237,907	597,664	1,210,688

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,032,120	147,930	241,413	938,637
A Class distributing (A) UK reporting fund share	230,133	55,405	74,167	211,371
A Class non-distributing share	106,900,848	16,012,899	36,708,055	86,205,692
A Class non-distributing share AUD hedged	6,228,246	4,874,248	7,312,392	3,790,102
A Class non-distributing share CHF hedged	1,038,311	99,931	257,995	880,247
A Class non-distributing share EUR hedged	19,172,567	3,775,399	7,855,129	15,092,837
A Class non-distributing share HKD hedged	1,643,351	440,000	1,558,603	524,748
A Class non-distributing share PLN hedged	7,454,282	11,394,379	12,017,775	6,830,886
A Class non-distributing share SGD hedged	13,241,792	2,383,201	5,188,936	10,436,057
AI Class non-distributing share	440	103,951	52,991	51,400
AI Class non-distributing share EUR hedged	443	6,485	2,401	4,527
C Class non-distributing share	737,523	80,434	282,068	535,889
C Class non-distributing share EUR hedged	1,422,591	282,766	565,023	1,140,334
D Class distributing (A) UK reporting fund share	191,114	137,768	98,166	230,716
D Class non-distributing share	2,929,868	885,203	1,129,321	2,685,750
D Class non-distributing share CHF hedged	601,788	77,526	213,083	466,231
D Class non-distributing share EUR hedged	3,992,081	1,177,965	1,628,358	3,541,688
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	6,987	-	-	6,987
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	39,517	6,587	21,608	24,496
E Class non-distributing share	4,286,540	900,361	1,656,280	3,530,621
E Class non-distributing share EUR hedged	8,182,312	2,213,521	3,712,305	6,683,528
I Class non-distributing share	3,087,686	4,489,495	3,437,670	4,139,511
I Class non-distributing share EUR hedged	21,984,603	1,028,363	4,361,899	18,651,067
S Class non-distributing share	-	500	-	500
S Class non-distributing share EUR hedged	-	5,262	-	5,262
X Class non-distributing share	319,405	70,521	123,532	266,394
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	340	6,859	-	7,199
A Class distributing (S) (M) (G) share	26,755	331,980	244,710	114,025
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	700	-	700
A Class non-distributing share	8,829,548	1,614,652	2,562,712	7,881,488
D Class non-distributing share	917,692	1,404,826	1,120,336	1,202,182
D Class non-distributing share CHF hedged	50,730	2,250	-	52,980
E Class non-distributing share	492,207	295,966	234,974	553,199
X Class non-distributing share	1,443,797	1,960,797	577,301	2,827,293
X Class non-distributing share AUD hedged	199,353	79,464	25,691	253,126
World Technology Fund				
A Class non-distributing share	23,724,163	71,054,375	37,176,909	57,601,629
A Class non-distributing share JPY hedged	22,629	3,831	850	25,610
A Class non-distributing share SGD hedged	453,097	5,714,060	2,263,434	3,903,723
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	100,328	2,277,959	605,150	1,773,137
AI Class non-distributing share	443	5,741,843	1,867,986	3,874,300
C Class non-distributing share	1,558,985	2,466,876	1,066,019	2,959,842
D Class non-distributing share	7,344,366	18,595,398	9,863,617	16,076,147
D Class non-distributing share EUR hedged	-	118,947	395	118,552
E Class non-distributing share	11,077,274	20,161,175	8,714,305	22,524,144
I Class non-distributing share	7,963,340	16,064,560	5,288,823	18,739,077
I Class non-distributing share EUR hedged	3,683,185	968,211	350,064	4,301,332
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	2,991,546	4,955	2,986,591
X Class non-distributing share	61,021	109,325	71,883	98,463

ASEAN Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 Aug 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				2,437,300	Singapore Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	5,946,453	3.28
FUNDS				4,447,000	ComfortDelGro Corp Ltd	4,836,595	2.66
114,901	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	11,497,177	6.34	431,466	DBS Group Holdings Ltd	6,617,286	3.65
Total Funds		11,497,177	6.34	8,101,327	Lendlease Global Commercial REIT (Reit)	3,929,262	2.16
COMMON STOCKS (SHARES) & P NOTES				3,242,100	NetLink NBN Trust* 794,977	2,311,048	1.27
8,740,100	Indonesia AKR Corporindo Tbk PT	1,740,518	0.96	5,022,300	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd Singapore	5,065,060	2.79
17,185,300	Astra International Tbk PT	6,018,543	3.31	598,307	Telecommunications Ltd	8,488,704	4.68
4,919,600	Bank Central Asia Tbk PT	10,599,309	5.84	921,134	United Overseas Bank Ltd	8,600,106	4.74
13,018,500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5,319,146	2.93	921,134	UOL Group Ltd	4,447,327	2.45
7,922,200	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	2,774,470	1.53			50,241,841	27.68
4,309,200	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	3,513,940	1.94	615,100	Thailand Advanced Info Service PCL	3,616,781	1.99
4,465,200	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,135,222	1.73	685,500	Bangkok Bank PCL	2,345,754	1.29
55,742,700	Mitra Adiperkasa Tbk PT	2,602,921	1.43	335,200	Bangkok Bank PCL	1,147,041	0.63
8,174,000	Unilever Indonesia Tbk PT	4,616,731	2.54	9,801,400	Bangkok Dusit Medical Services PCL	6,550,535	3.61
		40,320,800	22.21	4,469,200	CP ALL PCL	9,118,614	5.02
Malaysia				1,121,500	PTT Exploration & Production PCL	3,207,116	1.77
472,100	British American Tobacco Malaysia Bhd	1,156,027	0.64	6,460,500	PTT PCL	7,472,983	4.12
1,935,700	Bursa Malaysia Bhd	4,502,935	2.48	8,966,300	Thai Beverage PCL	4,052,278	2.23
3,550,200	RHB Bank Bhd	3,903,482	2.15	5,053,700	TTW PCL	2,175,903	1.20
5,633,900	Westports Holdings Bhd	4,936,690	2.72			39,687,005	21.86
		14,499,134	7.99	1,212,345	Vietnam Deutsche Bank AG London (P Note 12/11/2027 - Vincom Retail JSC)	1,412,441	0.78
Philippines				Total Common Stocks (Shares) & P Notes		167,695,396	92.38
5,288,200	Ayala Land Inc	3,141,179	1.73	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		179,192,573	98.72
21,605,500	Bloomberry Resorts Corp	2,727,144	1.50	Total Portfolio		179,192,573	98.72
308,867	GT Capital Holdings Inc	2,548,144	1.40	Other Net Assets		2,330,054	1.28
1,866,810	International Container Terminal Services Inc	4,042,796	2.23	Total Net Assets (USD)		181,522,627	100.00
6,974,800	LT Group Inc	1,211,257	0.67				
3,433,200	Metropolitan Bank & Trust Co	2,372,118	1.31				
9,118,400	SM Prime Holdings Inc	5,491,537	3.02				
		21,534,175	11.86				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ASEAN Leaders Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
315	MYR	FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	September 2020	5,798,266	(86,430)
591	THB	SET50 Index	September 2020	3,197,447	(91,854)
Total				8,995,713	(178,284)

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
162,000	Singapore United Overseas Bank Ltd	HSBC Bank Plc	9,153
64,700	Singapore Telecommunications Ltd	JP Morgan	(1,828)
			7,325
2,244,280	Vietnam Vincom Retail JSC	HSBC Bank Plc	33,839
			33,839
Total (USD underlying exposure - USD 5,054,773)			41,164

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	30.12
Real Estate	12.64
Consumer Staples	12.16
Industrials	10.64
Communication Services	7.94
Investment Funds	6.34
Consumer Discretionary	6.24
Energy	5.89
Healthcare	3.61
Materials	1.94
Utilities	1.20
Other Net Assets	1.28
	100.00

Asia Pacific Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				5,307,000	China Construction Bank Corp 'H'	3,759,383	1.59
FUNDS				1,856,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	4,521,423	1.92
21,009	Hong Kong BlackRock Premier Funds - China A-Shares Fund~	6,121,646	2.59	8,374,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	2,744,491	1.16
				432,012	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,343,993	0.99
15,731	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	1,574,014	0.67	4,478,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	4,483,745	1.90
Total Funds				682,600	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	3,863,091	1.64
				31,533,241 13.36			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				3,706,000	Hong Kong CNOOC Ltd	4,217,637	1.79
2,151,631	Australia Abacus Property Group (Unit) (Reit)	4,406,228	1.87	1,239,000	Hang Lung Properties Ltd	3,493,155	1.48
329,705	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,439,725	1.88	484,200	Link REIT (Unit) (Reit)	3,854,829	1.63
485,044	Brambles Ltd	3,962,480	1.68	11,565,621 4.90			
715,321	Bravura Solutions Ltd*	1,933,844	0.82	India			
3,332,494	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	4,075,039	1.72	85,307	ACC Ltd	1,531,893	0.65
397,543	Northern Star Resources Ltd	3,997,340	1.69	429,016	Axis Bank Ltd	2,895,271	1.23
188,956	Sonic Healthcare Ltd	4,461,111	1.89	486,245	Bharti Airtel Ltd	3,389,496	1.44
445,872	Treasury Wine Estates Ltd	3,038,129	1.29	163,533	HDFC Bank Ltd	2,479,072	1.05
30,313,896 12.84				210,049	IndusInd Bank Ltd	1,798,361	0.76
				1,447,822	Petronet LNG Ltd	4,727,562	2.00
				353,019	Shriram Transport Finance Co Ltd	3,368,926	1.43
				286,690	Tech Mahindra Ltd	2,886,082	1.22
				23,076,663 9.78			
733,000	Bermuda Haier Electronics Group Co Ltd*	2,511,098	1.06	Indonesia			
				11,012,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4,499,650	1.91
1,190,000	Cayman Islands China Resources Land Ltd	5,504,670	2.33	27,062,017	Cikarang Listrindo Tbk PT	1,170,752	0.49
485,000	CK Asset Holdings Ltd*	2,634,626	1.12	3,541,400	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	2,887,837	1.22
4,850,000	Dali Foods Group Co Ltd	2,972,559	1.26	8,558,239 3.62			
361,400	ENN Energy Holdings Ltd	4,010,345	1.70	New Zealand			
1,659,000	Geely Automobile Holdings Ltd	3,506,351	1.48	1,685,425	Spark New Zealand Ltd	5,480,692	2.32
239,800	Tencent Holdings Ltd	16,414,578	6.95				
2,555,000	Topsports International Holdings Ltd	3,161,583	1.34	Philippines			
2,664,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	3,365,209	1.43	3,093,200	Metropolitan Bank & Trust Co	2,137,200	0.91
41,569,921 17.61							
				Singapore			
695,500	China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	5,043,460	2.14	387,600	BOC Aviation Ltd*	2,883,223	1.22
42,600	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	1,704,296	0.72	2,638,100	ComfortDelGro Corp Ltd	2,869,220	1.22
640,898	Beijing New Building Materials Plc	3,069,359	1.30	6,826,243	Lendlease Global Commercial REIT (Reit)	3,310,827	1.40
				1,793,600	Singapore Telecommunications Ltd*	3,031,547	1.28
				236,800	United Overseas Bank Ltd	3,403,780	1.44
				15,498,597 6.56			

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asia Pacific Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	South Korea				Thailand		
3,610	NCSOFT Corp	2,507,156	1.06	258,400	Bangkok Bank PCL	884,234	0.38
43,841	S-1 Corp	3,218,230	1.36	657,500	Bangkok Bank PCL	2,249,939	0.95
253,406	Samsung Electronics Co Ltd	11,519,424	4.88			3,134,173	1.33
117,209	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	4,686,781	1.99		United Kingdom		
		21,931,591	9.29	167,846	Prudential Plc*	2,731,123	1.16
	Taiwan				Total Common / Preferred Stocks (Shares)	227,979,201	96.57
1,843,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,830,249	2.05		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	235,674,861	99.83
477,937	Shin Zu Shing Co Ltd (Restricted)	2,459,605	1.04		Total Portfolio	235,674,861	99.83
1,209,220	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17,576,896	7.44		Other Net Assets	396,305	0.17
315,000	Win Semiconductors Corp	3,070,396	1.30		Total Net Assets (USD)	236,071,166	100.00
		27,937,146	11.83				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	9,816,720	USD	7,047,540	BNY Mellon	15/9/2020	184,193
USD	229,851	AUD	319,661	BNY Mellon	15/9/2020	(5,636)
Net unrealised appreciation						178,557
CNH Hedged Share Class						
CNY	36,740	USD	5,283	BNY Mellon	15/9/2020	76
USD	129	CNY	891	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						75
EUR Hedged Share Class						
EUR	8,173,655	USD	9,643,027	BNY Mellon	15/9/2020	108,221
USD	261,301	EUR	220,351	BNY Mellon	15/9/2020	(1,581)
Net unrealised appreciation						106,640
HKD Hedged Share Class						
HKD	40,775,625	USD	5,261,841	BNY Mellon	15/9/2020	(1,044)
USD	186,466	HKD	1,445,203	BNY Mellon	15/9/2020	8
Net unrealised depreciation						(1,036)
SGD Hedged Share Class						
SGD	108,347,067	USD	79,023,147	BNY Mellon	15/9/2020	598,019
USD	2,938,870	SGD	4,025,496	BNY Mellon	15/9/2020	(19,352)
Net unrealised appreciation						578,667
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	28,213,628	USD	1,684,243	BNY Mellon	15/9/2020	(11,558)
Net unrealised depreciation						(11,558)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 107,184,411)						851,345

Asia Pacific Equity Income Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
35,900	Singapore Singapore Telecommunications Ltd	JP Morgan	(1,014)
103,200	United Overseas Bank Ltd	JP Morgan	6,800
			5,786
3,357	United Kingdom Prudential Plc	JP Morgan	531
			531
Total (USD underlying exposure - USD 1,600,331)			6,317

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	21.13
Financials	16.61
Communication Services	15.93
Industrials	10.71
Real Estate	9.83
Materials	5.70
Healthcare	4.25
Consumer Discretionary	3.88
Energy	3.79
Investment Funds	3.26
Consumer Staples	2.55
Utilities	2.19
Other Net Assets	0.17
	100.00

[次へ](#)

Asian Dragon Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				3,143,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	24,758,549	1.20
FUNDS				4,019,800	Link REIT (Unit) (Reit)*	32,002,562	1.55
	Ireland			17,601,000	SJM Holdings Ltd*	24,209,716	1.18
143,530	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	14,361,824	0.70			201,421,982	9.78
Total Funds		14,361,824	0.70		India		
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				3,502,076	Axis Bank Ltd	23,634,226	1.15
	Cayman Islands			5,355,761	Bandhan Bank Ltd	22,250,338	1.08
2,580,392	Alibaba Group Holding Ltd*	94,158,652	4.57	6,154,367	Bharti Airtel Ltd	42,900,597	2.08
322,549	Alibaba Group Holding Ltd ADR	92,032,906	4.47	1,884,651	Godrej Industries Ltd	11,251,705	0.55
8,107,400	Budweiser Brewing Co APAC Ltd*	27,355,738	1.33	1,423,803	HDFC Bank Ltd	21,584,086	1.05
8,878,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	43,645,076	2.12	2,704,961	HDFC Life Insurance Co Ltd	21,123,005	1.02
7,414,666	China Resources Land Ltd	34,298,561	1.67	6,997,628	Jindal Steel & Power Ltd	19,498,197	0.95
6,341,000	CK Asset Holdings Ltd	34,445,698	1.67	10,937,480	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	20,015,332	0.97
2,532,400	ENN Energy Holdings Ltd	28,101,267	1.37	3,903,314	Tech Mahindra Ltd	39,294,307	1.91
9,498,000	Geely Automobile Holdings Ltd*	20,074,337	0.98	2,665,220	UPL Ltd	18,319,710	0.89
9,530,416	Li Ning Co Ltd*	40,334,887	1.96			239,871,503	11.65
905,200	Meituan Dianping	29,853,863	1.45		Indonesia		
2,496,880	Tencent Holdings Ltd	170,914,222	8.30	49,534,600	Astra International Tbk PT	17,347,739	0.84
11,873,000	Topsports International Holdings Ltd	14,691,773	0.71	19,062,100	Bank Central Asia Tbk PT	41,069,416	2.00
		629,906,980	30.60	71,000,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	29,009,523	1.41
	China			151,137,375	Cikarang Litrindo Tbk PT	6,538,475	0.32
4,049,000	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'*	29,361,567	1.43			93,965,153	4.57
78,953,000	China Construction Bank Corp 'H'	55,928,880	2.72	16,638,700	Singapore Singapore Telecommunications Ltd	28,122,772	1.37
12,721,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	30,989,772	1.51		South Korea		
8,036,485	China Vanke Co Ltd 'H'	24,990,695	1.21	1,288,832	Doosan Bobcat Inc	28,534,625	1.39
1,340,956	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	21,928,929	1.06	24,760	NCSOFT Corp	17,195,892	0.84
3,710,868	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	20,134,279	0.98	990,630	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	39,611,857	1.92
4,345,857	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	24,594,844	1.19	1,976,857	Samsung Electronics Co Ltd	89,864,700	4.36
2,656,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	28,295,804	1.37	10,493	Samsung SDI Co Ltd	3,997,039	0.19
		236,224,770	11.47	242,726	SK Innovation Co Ltd	29,628,142	1.44
	Hong Kong					208,832,255	10.14
2,943,800	AIA Group Ltd	30,311,423	1.47	17,781,000	Taiwan Hon Hai Precision Industry Co Ltd	46,601,548	2.26
5,442,500	China Mobile Ltd	38,026,998	1.85	184,000	Largan Precision Co Ltd	21,227,279	1.03
45,791,000	CN00C Ltd	52,112,734	2.53	9,649,000	Nanya Technology Corp	17,067,405	0.83
				9,727,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	141,402,887	6.87
						226,299,119	10.99

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
31,098,400	Thailand Bangkok Dusit Medical Services PCL	20,783,884	1.01	Other Transferable Securities			
11,014,100	PTT Exploration & Production PCL	31,496,650	1.53	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
37,989,900	Thai Beverage PCL	17,169,362	0.83	269,236	China Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	14,331,432	0.70
		69,449,896	3.37	159,576	Xiaoju Kuaizhu Inc**	8,494,231	0.41
						22,825,663	1.11
1,605,030	United Kingdom Prudential Plc	26,116,409	1.27	9,828,600	Hong Kong Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd	-	0.00
844,515	United States Yum China Holdings Inc	49,640,592	2.41	4,839	Indonesia PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	24,773,599	1.20
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		2,009,851,431	97.62	Total Common / Preferred Stocks (Shares)		47,599,262	2.31
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,024,213,255	98.32	Total Other Transferable Securities		47,599,262	2.31
				Total Portfolio		2,071,812,517	100.63
				Other Net Liabilities		(13,004,820)	(0.63)
				Total Net Assets (USD)		2,058,807,697	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,424,032	USD	3,897,482	BNY Mellon	15/9/2020	98,268
USD	214,094	AUD	295,769	BNY Mellon	15/9/2020	(3,791)
Net unrealised appreciation						94,477
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,477,912	USD	4,914,697	BNY Mellon	15/9/2020	45,937
USD	85,507	CHF	77,664	BNY Mellon	15/9/2020	(528)
Net unrealised appreciation						45,409
EUR Hedged Share Class						
EUR	36,367,626	USD	42,905,208	BNY Mellon	15/9/2020	481,714
USD	1,095,669	EUR	924,636	BNY Mellon	15/9/2020	(7,432)
Net unrealised appreciation						474,282
PLN Hedged Share Class						
PLN	44,213,087	USD	11,843,245	BNY Mellon	15/9/2020	139,460
USD	259,556	PLN	962,534	BNY Mellon	15/9/2020	(1,311)
Net unrealised appreciation						138,149
SGD Hedged Share Class						
SGD	101,267,284	USD	73,863,772	BNY Mellon	15/9/2020	554,663
USD	1,439,506	SGD	1,969,103	BNY Mellon	15/9/2020	(7,532)
Net unrealised appreciation						547,131
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 141,840,582)						1,299,448

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
847,880	United Kingdom Prudential Plc	JP Morgan	134,117
			134,117
Total (USD underlying exposure - USD 13,867,310)			134,117

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	20.97
Information Technology	20.07
Financials	17.02
Communication Services	14.85
Real Estate	6.10
Energy	5.50
Consumer Staples	4.28
Materials	3.27
Healthcare	3.26
Industrials	2.92
Utilities	1.69
Investment Funds	0.70
Other Net Liabilities	(0.63)
	100.00

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

Asian Growth Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
754,111	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	75,457,271	5.11
Total Funds		75,457,271	5.11
COMMON STOCKS (SHARES) & P NOTES			
Cayman Islands			
1,142,492	Alibaba Group Holding Ltd*	41,689,599	2.82
89,950	Alibaba Group Holding Ltd ADR	25,665,434	1.74
340,380	Bilibili Inc ADR*	16,351,855	1.11
1,200,590	JD.com Inc	48,116,199	3.26
471,800	Meituan Dianping*	15,560,155	1.05
445,539	Pinduoduo Inc ADR	39,198,521	2.65
1,784,000	Tencent Holdings Ltd	122,116,790	8.27
13,938,000	Topsports International Holdings Ltd	17,247,026	1.17
		325,945,579	22.07
China			
3,489,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	25,304,319	1.71
2,980,108	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	26,081,563	1.77
10,546,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	25,691,230	1.74
3,456,629	Deutsche Bank AG London (P Note 11/5/2027 - Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd)	33,029,518	2.24
79,620,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	44,586,876	3.02
5,141,747	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	49,181,659	3.33
9,194,290	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	38,663,001	2.62
4,446,502	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	25,164,432	1.70
60,298,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	12,448,529	0.84
8,689,323	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	4,427,884	0.30
		284,579,011	19.27
Hong Kong			
5,956,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	16,908,651	1.14

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
30,777,000	CNOOC Ltd	35,025,957	2.37
2,798,200	Link REIT (Unit) (Reit)	22,277,121	1.51
		74,211,729	5.02
India			
5,165,468	Bharti Airtel Ltd	36,007,223	2.44
2,747,318	HDFC Bank Ltd	41,647,859	2.82
619,120	Hero MotoCorp Ltd	25,284,185	1.71
4,278,335	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	7,829,253	0.53
5,118,467	Tech Mahindra Ltd	51,527,142	3.49
2,079,211	Titan Co Ltd	31,086,122	2.10
		193,381,784	13.09
Indonesia			
171,771,300	Astra International Tbk PT	60,156,814	4.07
182,372,500	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	43,957,250	2.98
15,692,700	Semen Indonesia Persero Tbk PT	11,368,789	0.77
		115,482,853	7.82
Singapore			
14,366,800	Singapore Telecommunications Ltd	24,282,801	1.64
South Korea			
23,758	NCSOFT Corp	16,500,000	1.12
2,437,425	Samsung Electronics Co Ltd	110,801,371	7.50
10,338	Samsung SDI Co Ltd	3,937,996	0.26
206,895	SK Innovation Co Ltd	25,254,462	1.71
		156,493,829	10.59
Taiwan			
1,999,000	MediaTek Inc	37,879,602	2.56
6,411,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	93,188,568	6.31
		131,068,170	8.87
Thailand			
41,235,843	Bangkok Dusit Medical Services PCL*	27,559,006	1.87
United Kingdom			
3,108,879	Prudential Plc	50,586,440	3.42
Total Common Stocks (Shares) & P Notes		1,383,591,202	93.66
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,459,048,473	98.77

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Growth Leaders Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				14,741,250			
China				Total Other Transferable Securities			
97,382	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	5,183,644	0.35	14,741,250			
179,553	Xiaoju Kuaizhu Inc**	9,557,606	0.65	Total Portfolio			
14,741,250				1,473,789,723			
				Other Net Assets			
				3,381,480			
				Total Net Assets (USD)			
				1,477,171,203			

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

					Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty		
AUD Hedged Share Class						
AUD	20,284,958	USD	14,566,078	BNY Mellon	15/9/2020	377,346
USD	577,423	AUD	802,477	BNY Mellon	15/9/2020	(13,743)
Net unrealised appreciation				363,603		
CHF Hedged Share Class						
CHF	21,540,434	USD	23,644,260	BNY Mellon	15/9/2020	218,250
USD	581,664	CHF	528,193	BNY Mellon	15/9/2020	(3,469)
Net unrealised appreciation						214,781
EUR Hedged Share Class						
EUR	38,906,346	USD	45,906,168	BNY Mellon	15/9/2020	509,473
USD	1,385,253	EUR	1,169,391	BNY Mellon	15/9/2020	(9,843)
Net unrealised appreciation						499,630
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,202,482	USD	1,574,598	BNY Mellon	15/9/2020	27,377
USD	24,914	GBP	18,862	BNY Mellon	15/9/2020	(216)
Net unrealised appreciation						27,161
SGD Hedged Share Class						
SGD	40,095,230	USD	29,247,000	BNY Mellon	15/9/2020	217,839
USD	1,012,631	SGD	1,386,113	BNY Mellon	15/9/2020	(5,983)
Net unrealised appreciation						211,856
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 119,877,810)						1,317,031

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
958	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2020	14,901,690	235,778
644	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2020	14,594,972	(97,209)
Total				29,496,662	138,569

Asian Growth Leaders Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	20.57
Information Technology	20.47
Financials	15.65
Communication Services	15.23
Healthcare	6.19
Industrials	5.57
Materials	5.39
Investment Funds	5.11
Energy	4.08
Real Estate	1.51
Other Net Assets	0.23
	100.00

Asian High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD300,000	Tuspark Forward Ltd 7.9% 7/3/2021	241,500	0.13
BONDS				USD1,100,000	Universe Trek Ltd 2.5% 8/7/2025	1,121,175	0.61
						27,270,479	14.77
USD2,003,865	Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	1,835,049	0.99	USD2,000,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	2,056,250	1.11
USD600,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	581,100	0.32	USD2,450,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	2,482,156	1.35
		2,416,149	1.31	USD1,600,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	954,000	0.52
USD400,000	British Virgin Islands CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	418,500	0.23	USD2,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*	1,995,000	1.08
USD1,700,000	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022	1,576,750	0.85	USD1,700,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	1,691,500	0.92
USD600,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	519,000	0.28	USD2,342,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023*	2,385,912	1.29
USD1,000,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023*	910,000	0.49	USD1,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	1,000,000	0.54
USD700,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	713,125	0.39	USD3,950,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.05% 13/1/2025	3,856,188	2.09
USD2,000,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*	2,075,000	1.12	USD2,400,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	2,445,000	1.32
USD700,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 9% 3/8/2021	700,000	0.38	USD600,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	634,875	0.34
USD1,700,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022	1,771,187	0.96	USD800,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	785,000	0.43
USD2,100,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 11% 4/6/2022	2,157,750	1.17	USD1,700,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	1,654,313	0.90
USD3,100,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	3,115,422	1.69	USD2,200,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022	2,106,500	1.14
USD1,600,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	1,268,800	0.69	USD500,000	China Hongqiao Group Ltd 7.375% 2/5/2023	471,562	0.26
USD1,750,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,734,688	0.94	USD500,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 1.5% 24/6/2023	561,170	0.30
USD500,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	511,250	0.28	USD3,300,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024*	3,378,375	1.83
USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	67,283	0.04	USD545,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 6/2/2026*	551,812	0.30
USD1,100,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	519,173	0.28	USD570,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030*	577,125	0.31
USD500,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021	502,500	0.27	USD1,500,000	E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.625% 18/4/2022	1,539,375	0.83
USD1,500,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*	1,466,250	0.79	USD2,100,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	2,102,625	1.14
USD2,300,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	2,311,500	1.25	USD2,390,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	2,545,350	1.38
USD2,350,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	2,379,375	1.29	USD1,200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	1,290,000	0.70
USD907,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	998,267	0.54				
USD300,000	Tianqi Finco Co Ltd 3.75% 28/11/2022	191,984	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	273,906	0.15	USD605,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	608,025	0.33
USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	190,750	0.10	USD1,700,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025*	1,691,500	0.92
USD2,600,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 14.25% 9/1/2023*	2,606,500	1.41	USD1,550,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,563,562	0.85
USD300,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.25% 22/6/2020	139,688	0.08	USD2,630,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	2,643,150	1.43
USD1,400,000	Hilong Holding Ltd 8.25% 26/9/2022*	645,531	0.35	USD500,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	515,000	0.28
USD400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	393,875	0.21	USD865,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	876,894	0.48
USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	196,312	0.11	USD580,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	590,005	0.32
USD3,550,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024*	3,439,063	1.86	USD220,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	205,699	0.11
USD700,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	729,750	0.40	USD1,600,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026*	1,588,000	0.86
USD1,850,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025*	1,866,485	1.01	USD1,400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	1,435,875	0.78
USD1,250,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	1,331,250	0.72	USD1,900,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026*	1,919,000	1.04
USD700,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028	730,777	0.40	USD2,300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025*	2,383,375	1.29
USD2,000,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	1,981,000	1.07	USD200,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd 30/6/2025 (Zero Coupon)	206,400	0.11
USD1,400,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022	1,419,250	0.77	USD2,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024*	2,017,500	1.09
USD300,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	312,245	0.17	USD1,515,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	1,558,556	0.84
USD2,156,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	539,005	0.29	USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023	416,000	0.23
USD495,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	499,950	0.27	USD500,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*	519,375	0.28
USD1,250,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	1,296,875	0.70	USD1,500,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/6/2021*	1,503,750	0.81
USD880,000	Redco Properties Group Ltd 8.5% 19/8/2021	882,200	0.48	USD2,000,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 11.5% 26/9/2021	2,035,000	1.10
USD800,000	Redco Properties Group Ltd 9.875% 2/5/2021	811,625	0.44			86,519,868	46.87
USD870,000	Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022	886,340	0.48	USD2,000,000	China China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022	1,779,062	0.96
USD435,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	440,641	0.24	USD1,500,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,491,094	0.81
USD2,000,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*	2,057,500	1.11	USD800,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	290,375	0.16
USD1,100,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	1,146,750	0.62	USD1,600,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	1,479,000	0.80
USD360,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024*	361,846	0.20			5,039,531	2.73

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD272,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	271,490	0.15	USD1,300,000	Network i2i Ltd '144A' FRN 15/1/2025 (Perpetual)	1,310,563	0.71
USD1,950,000	Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022	1,641,014	0.89	USD1,000,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023	1,028,750	0.56
USD300,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	301,312	0.16			6,678,438	3.62
USD3,000,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	2,981,250	1.61	USD2,990,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	2,051,888	1.11
USD200,000	Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021	200,500	0.11	USD2,050,000	Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	2,051,331	1.11
USD2,800,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*	2,807,875	1.52	USD657,143	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	519,348	0.28
USD1,675,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	1,735,719	0.94	USD2,800,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	1,797,376	0.97
USD400,000	Yango Justice International Ltd 10.25% 18/3/2022	420,750	0.23	USD200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	195,375	0.11
		10,359,910	5.61	USD450,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	165,375	0.09
USD875,000	India Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	826,328	0.45	USD200,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 4.875% 6/10/2021	201,500	0.11
USD2,200,000	Indiabulls Housing Finance Ltd 6.375% 28/5/2022	1,830,125	0.99	USD500,000	Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/1/2027	469,700	0.25
USD2,600,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	2,600,000	1.41	USD1,400,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*	1,414,000	0.77
USD700,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	693,875	0.38	USD950,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	960,687	0.52
USD2,600,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027*	2,626,000	1.42	USD1,800,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	636,469	0.35
USD600,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	618,000	0.33			6,359,830	3.45
USD1,200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	1,260,000	0.68	USD200,000	South Korea KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	192,200	0.11
USD2,800,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023*	2,661,750	1.44	USD2,600,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	2,244,125	1.22
USD3,300,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022	3,242,250	1.76	USD1,200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	988,500	0.53
USD250,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	236,094	0.13	USD550,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	408,031	0.22
		16,594,422	8.99			3,640,656	1.97
USD200,000	Indonesia Delta Merlin Dunia Tekstil PT (Defaulted) 8.625% 12/3/2024	23,500	0.01	USD200,000	Taiwan Innolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)	213,000	0.12
USD3,000,000	Mauritius Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*	3,133,125	1.70				
USD1,200,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	1,206,000	0.65				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,600,000	United Kingdom Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023	3,851,350	2.08	USD300,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	301,635	0.16
USD1,900,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/7/2022*	1,641,315	0.89	Total Bonds		175,775,127	95.22
USD700,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	569,625	0.31	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		175,775,127	95.22
		6,062,290	3.28	Total Portfolio		175,775,127	95.22
				Other Net Assets		8,819,847	4.78
				Total Net Assets (USD)		184,594,974	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	9,505,736	USD	6,827,845	BNY Mellon	15/9/2020	174,794
USD	30,654	AUD	42,614	BNY Mellon	15/9/2020	(739)
Net unrealised appreciation						174,055
CNH Hedged Share Class						
CNY	11,136,132	USD	1,601,111	BNY Mellon	15/9/2020	23,185
Net unrealised appreciation						23,185
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,841,579	USD	4,540,609	BNY Mellon	15/9/2020	42,434
USD	13,812	EUR	11,562	BNY Mellon	15/9/2020	18
Net unrealised appreciation						42,452
GBP Hedged Share Class						
GBP	437,612	USD	572,603	BNY Mellon	15/9/2020	10,394
USD	2,898	GBP	2,187	BNY Mellon	15/9/2020	(16)
Net unrealised appreciation						10,378
HKD Hedged Share Class						
HKD	31,772,697	USD	4,099,996	BNY Mellon	15/9/2020	(741)
USD	17,482	HKD	135,481	BNY Mellon	15/9/2020	2
Net unrealised depreciation						(739)
SGD Hedged Share Class						
SGD	30,339,231	USD	22,130,821	BNY Mellon	15/9/2020	164,612
USD	119,745	SGD	163,780	BNY Mellon	15/9/2020	(612)
Net unrealised appreciation						164,000
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 40,372,111)						413,331

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				29,000	Shenzhen International Holdings Ltd	46,549	0.06
FUNDS				4,100	VTech Holdings Ltd	23,912	0.03
388	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	38,774	0.05	7,000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	12,121	0.01
						690,179	0.82
286,964	Luxembourg BlackRock Global Funds - China Bond Fund [∞]	3,383,305	4.01	3,369	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	961,277	1.14
70,500	BlackRock Global Funds - India Fund [∞]	879,139	1.04	7,000	Asia Cement China Holdings Corp	7,099	0.01
		4,262,444	5.05	293	Baidu Inc ADR	37,073	0.04
Total Funds		4,301,218	5.10	82	BeiGene Ltd ADR	19,620	0.02
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				28,000	Bosideng International Holdings Ltd	8,021	0.01
84,531	Australia Abacus Property Group (Unit) (Reit)	173,107	0.20	9,000	China Aoyuan Group Ltd	10,382	0.01
51,864	APA Group	398,478	0.47	5,000	China Evergrande Group	11,677	0.01
103,375	Atlas Arteria Ltd	494,975	0.59	6,000	China Medical System Holdings Ltd	6,774	0.01
258,784	AusNet Services	347,900	0.41	14,000	China Resources Cement Holdings Ltd	20,413	0.02
12,967	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	174,610	0.21	46,000	China Resources Land Ltd*	212,785	0.25
17,678	Brambles Ltd	144,417	0.17	30,000	China SCE Group Holdings Ltd	15,639	0.02
25,906	Bravura Solutions Ltd	70,036	0.08	32,000	China State Construction International Holdings Ltd*	24,815	0.03
60,992	Dexus (Unit) (Reit)	396,723	0.47	42,000	CIFI Holdings Group Co Ltd	35,767	0.04
26,829	Goodman Group (Reit)	361,866	0.43	95,000	CK Asset Holdings Ltd	516,061	0.61
157,700	Nine Entertainment Co Holdings Ltd	192,839	0.23	6,000	COFCO Meat Holdings Ltd	2,803	0.00
14,765	Northern Star Resources Ltd	148,464	0.18	62,000	Country Garden Holdings Co Ltd	76,879	0.09
7,506	Sonic Healthcare Ltd	177,211	0.21	7,000	Cowell e Holdings Inc	2,809	0.00
134,075	Sydney Airport	564,935	0.67	224,500	Dali Foods Group Co Ltd	137,596	0.16
100,284	Transurban Group	994,331	1.18	16,600	ENN Energy Holdings Ltd	184,205	0.22
15,003	Treasury Wine Estates Ltd	102,229	0.12	103,600	ESR Cayman Ltd	309,461	0.37
		4,742,121	5.62	63,000	Geely Automobile Holdings Ltd	133,153	0.16
6,000	Bermuda Alibaba Health Information Technology Ltd	14,493	0.02	91	GSX Techedu Inc ADR	7,577	0.01
5,000	CK Infrastructure Holdings Ltd	26,451	0.03	4,000	Hengan International Group Co Ltd	31,535	0.04
4,000	COSCO SHIPPING Ports Ltd	2,266	0.00	5,500	HKBN Ltd	10,304	0.01
30,000	Haier Electronics Group Co Ltd*	102,774	0.12	2,000	IGG Inc	2,310	0.00
6,000	Haitong International Securities Group Ltd	1,603	0.00	1,288	JD.com Inc ADR	101,765	0.12
110,800	Hongkong Land Holdings Ltd	424,364	0.50	16,000	KWG Group Holdings Ltd	30,431	0.04
3,600	Man Wah Holdings Ltd	5,035	0.01	45,000	Logan Group Co Ltd*	83,845	0.10
36,000	NWS Holdings Ltd	30,611	0.04	1,500	Longfor Group Holdings Ltd	7,945	0.01

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
55,000	Lonking Holdings Ltd	15,755	0.02	279,000	Bank of China Ltd 'H'	91,439	0.11
7,200	Meituan Dianping	237,459	0.28	16,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	8,361	0.01
2,600	Midea Real Estate Holding Ltd	6,629	0.01	4,000	BBMG Corp 'H'	841	0.00
36,000	NagaCorp Ltd	43,525	0.05	23,500	Beijing New Building Materials Plc	112,545	0.13
130	NetEase Inc ADR	64,343	0.08	200	Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd	1,236	0.00
1,543	NIO Inc ADR	27,450	0.03	400	Betta Pharmaceuticals Co Ltd	7,642	0.01
374	Pinduoduo Inc ADR	32,904	0.04	700	BGI Genomics Co Ltd	14,973	0.02
11,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	7,962	0.01	1,900	BYD Co Ltd	23,581	0.03
130	Sea Ltd ADR	20,242	0.02	1,500	BYD Co Ltd 'H'	14,903	0.02
10,000	Seazen Group Ltd	9,071	0.01	200	CanSino Biologics Inc 'H'	4,240	0.01
2,000	Semiconductor Manufacturing International Corp	6,426	0.01	100	Changchun High & New Technology Industry Group Inc	6,827	0.01
7,500	Shimao Group Holdings Ltd	33,774	0.04	22,000	China Cinda Asset Management Co Ltd 'H'	4,201	0.01
3,500	Sino Biopharmaceutical Ltd	4,042	0.01	17,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	7,107	0.01
31,000	SITC International Holdings Co Ltd	40,720	0.05	449,000	China Construction Bank Corp 'H'	318,063	0.38
3,000	Sunac China Holdings Ltd	12,619	0.02	6,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	2,152	0.00
204,000	SUNeVision Holdings Ltd	151,617	0.18	600	China International Travel Service Corp Ltd	18,222	0.02
499	TAL Education Group ADR	37,131	0.04	400	China Life Insurance Co Ltd	2,551	0.00
21,600	Tencent Holdings Ltd	1,478,544	1.75	96,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	233,867	0.28
14,000	Times China Holdings Ltd	21,533	0.03	7,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	33,419	0.04
16,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	30,059	0.04	13,000	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	7,917	0.01
101,000	Topsports International Holdings Ltd	124,978	0.15	1,900	China Molybdenum Co Ltd	1,187	0.00
16,000	Uni-President China Holdings Ltd	14,575	0.02	100	China National Medicines Corp Ltd	655	0.00
70,000	Want Want China Holdings Ltd	48,051	0.06	15,600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	43,378	0.05
500	WH Group Ltd	432	0.00	56,000	China Railway Signal & Communication Corp Ltd 'H'	22,689	0.03
10,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	41,613	0.05	68,000	China Reinsurance Group Corp 'H'	7,283	0.01
2,000	Wuxi Biologics Cayman Inc	51,974	0.06	60,000	China Suntien Green Energy Corp Ltd 'H'	16,103	0.02
2,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	3,458	0.00	422,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	138,306	0.16
106,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	133,901	0.16	1,102,000	China Tower Corp Ltd 'H'	210,445	0.25
13,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	6,072	0.01	700	China Vanke Co Ltd 'H'	2,177	0.00
3,500	Zhongliang Holdings Group Co Ltd	2,258	0.00	8,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'	3,262	0.00
		5,719,138	6.78				
56,000	China Agricultural Bank of China Ltd 'H'	18,715	0.02				
500	Anhui Conch Cement Co Ltd	4,447	0.01				
30,000	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	217,547	0.26				
1,600	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	64,011	0.08				

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
300	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	5,920	0.01	1,000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	9,240	0.01
500	CITIC Securities Co Ltd 'H'	1,201	0.00	129	Luxshare Precision Industry Co Ltd	1,035	0.00
400	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	12,052	0.01	4,430	Luxshare Precision Industry Co Ltd	35,576	0.04
26,000	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd 'H'	11,977	0.01	800	Muyuan Foodstuff Co Ltd	10,256	0.01
162,000	Datang International Power Generation Co Ltd 'H'	21,739	0.03	1,500	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	5,990	0.01
6,400	Dongfang Electric Corp Ltd 'H'	3,634	0.00	31,000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	10,120	0.01
10,836	East Money Information Co Ltd	41,390	0.05	1,700	Perfect World Co Ltd	9,087	0.01
20	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	535	0.00	80,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	61,832	0.07
200	Glodon Co Ltd	2,035	0.00	11,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	122,493	0.15
2,100	GoerTek Inc	12,599	0.02	46,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'	21,783	0.03
2,000	Great Wall Motor Co Ltd 'H'	2,170	0.00	700	S. F. Holding Co Ltd	8,698	0.01
200	Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	2,885	0.00	100	Sangfor Technologies Inc	3,212	0.00
4,800	Haitong Securities Co Ltd 'H'	4,360	0.01	1,540	Shandong Gold Mining Co Ltd	6,519	0.01
17,300	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	93,866	0.11	200	Shanghai Fosun Pharmaceutical Co Ltd	1,601	0.00
300	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	7,355	0.01	300	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	972	0.00
84,000	Huadian Power International Corp Ltd 'H'	23,520	0.03	1,500	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	2,675	0.00
270	Hualan Biological Engineering Inc	2,271	0.00	7,000	Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	9,188	0.01
56,000	Huaneng Power International Inc 'H'*	23,339	0.03	119	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	3,427	0.00
1,260	Hundsun Technologies Inc	20,502	0.02	1,400	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	11,406	0.01
130,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	72,799	0.09	200	Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	5,782	0.01
176,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	176,226	0.21	822	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	41,101	0.05
2,134	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	29,560	0.04	1,200	Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	10,867	0.01
100	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	537	0.00	200	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	835	0.00
1,600	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	6,728	0.01	32,000	Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'	14,204	0.02
100	Kweichow Moutai Co Ltd	26,085	0.03	177,000	Sinotrans Ltd 'H'*	42,023	0.05
600	Lens Technology Co Ltd	3,024	0.00	600	Thunder Software Technology Co Ltd	8,060	0.01
25,230	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	142,786	0.17	200	Walvax Biotechnology Co Ltd	1,854	0.00
				4,000	Weichai Power Co Ltd 'H'	8,082	0.01
				200	Will Semiconductor Co Ltd	4,901	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,200	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	7,988	0.01	34,000	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	23,690	0.03
700	Wuliangye Yibin Co Ltd	24,530	0.03	6,000	Guangdong Investment Ltd	9,368	0.01
2,400	WuXi AppTec Co Ltd	38,515	0.05	53,000	Hang Lung Properties Ltd*	149,425	0.18
600	WuXi AppTec Co Ltd 'H'	8,888	0.01	2,500	Hang Seng Bank Ltd	39,322	0.05
1,400	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd 'H'	1,205	0.00	25,000	HKT Trust & HKT Ltd	35,742	0.04
5,800	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd 'H'	8,247	0.01	2,800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	141,336	0.17
700	Yintai Resources Co Ltd	1,652	0.00	44,000	Lenovo Group Ltd	29,409	0.03
260	Yonyou Network Technology Co Ltd	1,591	0.00	71,000	Link REIT (Unit) (Reit)	565,247	0.67
36,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	24,294	0.03	94,500	MTR Corp Ltd	492,006	0.58
500	Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	2,932	0.00	90,000	PCCW Ltd	56,438	0.07
1,600	Zhongji Innolight Co Ltd	13,832	0.02	7,000	Power Assets Holdings Ltd	40,103	0.05
2,200	Zijin Mining Group Co Ltd	2,310	0.00	22,000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	33,042	0.04
10,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	6,826	0.01	8,000	Sino Land Co Ltd	9,321	0.01
800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	995	0.00	500	Sinotruk Hong Kong Ltd	1,300	0.00
16,400	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'	16,421	0.02	120,000	Sunlight Real Estate Investment Trust (Reit)	57,754	0.07
100	ZTE Corp	569	0.00	8,500	Swire Pacific Ltd	46,284	0.05
1,400	ZTE Corp 'H'	4,074	0.00	1,500	Techtronic Industries Co Ltd	19,045	0.02
		3,053,075	3.62	102,000	Yuexiu Property Co Ltd	19,479	0.02
						2,563,152	3.04
					India		
				1,970	HDFC Bank Ltd ADR	98,067	0.12
					Indonesia		
18,000	AIA Group Ltd	185,341	0.22	447,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	182,964	0.22
34,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	97,935	0.12	32,200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	7,761	0.01
21,000	China Mobile Ltd*	146,728	0.17	1,079,971	Cikarang Listrindo Tbk PT	46,722	0.05
3,500	China Overseas Land & Investment Ltd	10,139	0.01	2,200	Gudang Garam Tbk PT	7,176	0.01
24,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	28,490	0.03	72,200	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	8,181	0.01
18,000	China Unicom Hong Kong Ltd	12,751	0.02	127,400	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	103,888	0.12
23,000	CITIC Ltd	20,982	0.03	7,200	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	3,770	0.00
83,000	CITIC Telecom International Holdings Ltd*	28,809	0.03	55,700	Matahari Department Store Tbk PT	4,838	0.01
3,000	CLP Holdings Ltd	29,477	0.04	458,600	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	90,067	0.11
180,000	CNOOC Ltd	204,850	0.24			455,367	0.54
11,200	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	24,885	0.03		Japan		
4,000	Fosun International Ltd	4,454	0.01	82	Activia Properties Inc (Reit)	308,843	0.37
				39	Comforia Residential REIT Inc (Reit)	120,232	0.14
				1,700	East Japan Railway Co	110,539	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
483	Ichigo Office REIT Investment Corp (Reit)	345,163	0.41	258,300	CapitaLand Retail China Trust (Unit) (Reit)	218,290	0.26
58	Kenedix Office Investment Corp (Reit)	343,943	0.41	96,300	ComfortDelGro Corp Ltd	104,737	0.12
48	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (Reit)	239,841	0.28	578,900	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	307,246	0.36
4,100	West Japan Railway Co	215,340	0.25	3,400	DBS Group Holdings Ltd	52,145	0.06
		1,683,901	1.99	1,900	ESR-REIT (Unit) (Reit)	565	0.00
14,000	Jersey West China Cement Ltd	2,457	0.00	139,900	Frasers Centrepoint Trust (Unit) (Reit)	259,077	0.31
	Malaysia			240,400	Frasers Logistics & Commercial Trust (Unit) (Reit)	236,728	0.28
2,900	British American Tobacco Malaysia Bhd	7,101	0.01	100	Jardine Cycle & Carriage Ltd	1,393	0.00
3,200	Bursa Malaysia Bhd	7,444	0.01	783,700	Lendlease Global Commercial REIT (Reit)	380,106	0.45
6,900	Hartalega Holdings Bhd	27,365	0.03	41,900	Manulife US Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	31,215	0.04
400	Kossan Rubber Industries	1,534	0.00	175,900	Mapletree Commercial Trust (Reit)	248,186	0.29
3,400	Malayan Banking Bhd	5,983	0.01	230,400	Mapletree Logistics Trust (Unit) (Reit)	350,480	0.42
11,500	Maxis Bhd	13,804	0.02	301,600	Mapletree North Asia Commercial Trust (Unit) (Reit)*	208,339	0.25
3,200	My EG Services Bhd	1,145	0.00	727,400	NetLink NBN Trust	518,509	0.61
100	Petronas Chemicals Group Bhd	131	0.00	6,100	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	38,865	0.05
3,000	Public Bank Bhd	11,826	0.01	429,000	Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	116,646	0.14
44,000	Sime Darby Bhd	23,133	0.03	17,900	Sheng Siong Group Ltd	23,020	0.03
1,000	Supermax Corp Bhd	5,315	0.01	16,600	Singapore Technologies Engineering Ltd	41,476	0.05
6,700	Tenaga Nasional Bhd	17,468	0.02	106,300	Singapore Telecommunications Ltd	179,669	0.21
5,700	Top Glove Corp Bhd	35,961	0.04	13,400	United Overseas Bank Ltd	192,613	0.23
		158,210	0.19	400	Venture Corp Ltd	5,835	0.01
	New Zealand			1,300	Wilmar International Ltd (Unit)	4,165	0.01
42,230	Auckland International Airport Ltd	188,501	0.22			4,262,346	5.05
62,708	Spark New Zealand Ltd	203,915	0.24		South Korea		
		392,416	0.46	185	Celltrion Inc	46,254	0.06
	Philippines			244	Cheil Worldwide Inc	3,749	0.00
350	Globe Telecom Inc	15,073	0.02	84	Doosan Bobcat Inc	1,860	0.00
1,760	Manila Electric Co	9,764	0.01	674	Doosan Co Ltd	26,355	0.03
113,300	Metropolitan Bank & Trust Co	78,283	0.09	482	Grand Korea Leisure Co Ltd	4,808	0.01
765	PLDT Inc	23,336	0.03	797	Hana Financial Group Inc	18,920	0.02
		126,456	0.15				
348,400	Singapore AIMS APAC REIT (Reit)	307,235	0.36				
500	Ascendas India Trust (Unit)	492	0.00				
74,100	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	180,787	0.21				
18,400	BOC Aviation Ltd	136,871	0.16				
95,300	Capitaland Commercial Trust (Unit) (Reit)	117,656	0.14				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
245	Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	46,612	0.06	3,000	Gigabyte Technology Co Ltd	8,681	0.01
125	Hyundai Mobis Co Ltd	23,571	0.03	97,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	254,224	0.30
313	Hyundai Motor Co	46,506	0.06	35,000	Inventec Corp	27,137	0.03
432	Industrial Bank of Korea	2,942	0.00	27,000	Lite-On Technology Corp	42,697	0.05
123	Kakao Corp	42,142	0.05	4,000	MediaTek Inc	75,797	0.09
72	Kangwon Land Inc	1,252	0.00	2,000	Micro-Star International Co Ltd	9,236	0.01
1,009	KB Financial Group Inc	31,300	0.04	2,000	Nanya Technology Corp	3,538	0.00
493	Kia Motors Corp	17,617	0.02	4,000	Novatek Microelectronics Corp	32,718	0.04
30	Korea Zinc Co Ltd	10,064	0.01	18,000	Pegatron Corp	38,342	0.05
681	KT&G Corp	47,640	0.06	41,000	Quanta Computer Inc	107,595	0.13
101	LG Chem Ltd	62,918	0.07	2,000	Radiant Opto-Electronics Corp	7,362	0.01
245	LG Corp	17,056	0.02	4,000	Realtek Semiconductor Corp	51,804	0.06
8	LG Household & Health Care Ltd	9,920	0.01	18,742	Shin Zu Shing Co Ltd (Restricted)	96,452	0.11
1,041	Meritz Securities Co Ltd	2,809	0.00	20,000	Synnex Technology International Corp	29,787	0.04
316	NAVER Corp	85,790	0.10	9,700	Taiwan Cement Corp	14,182	0.02
326	NCSOFT Corp	226,408	0.27	100,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,453,573	1.72
2,291	NH Investment & Securities Co Ltd	17,280	0.02	3,000	Tripod Technology Corp	11,860	0.01
165	POSCO	25,627	0.03	9,000	Uni-President Enterprises Corp	20,428	0.02
2,157	S-1 Corp	158,339	0.19	38,000	United Microelectronics Corp	27,456	0.03
31	Samsung Biologics Co Ltd	20,303	0.02	12,000	Win Semiconductors Corp	116,968	0.14
1,130	Samsung Card Co Ltd	27,349	0.03	42,000	Wistron Corp	45,662	0.05
19,869	Samsung Electronics Co Ltd	903,212	1.07	1,000	Yageo Corp	11,349	0.01
4,304	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	172,102	0.20	45,760	Yuanta Financial Holding Co Ltd	28,696	0.03
206	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	32,429	0.04			2,688,163	3.18
989	Samsung Life Insurance Co Ltd	50,953	0.06				
51	Samsung SDI Co Ltd	19,427	0.02				
59	Samsung SDS Co Ltd	7,823	0.01				
1,229	Shinhan Financial Group Co Ltd	30,676	0.04				
17	SK Holdings Co Ltd	3,062	0.00				
765	SK Hynix Inc	48,364	0.06				
37	SK Innovation Co Ltd	4,516	0.01				
158	SK Telecom Co Ltd	32,986	0.04				
1,444	Ssangyong Cement Industrial Co Ltd	6,856	0.01				
1,971	Woori Financial Group Inc	14,037	0.02				
		2,351,834	2.79				
	Taiwan						
3,000	Arcadyan Technology Corp	9,407	0.01	101,400	Thailand Airports of Thailand PCL	182,453	0.22
7,000	ASE Technology Holding Co Ltd	14,601	0.02	10,700	Bangkok Bank PCL	36,615	0.04
8,000	Asustek Computer Inc	66,254	0.08	25,800	Bangkok Bank PCL	88,287	0.10
7,000	Chicony Electronics Co Ltd	21,113	0.03	2,400	Central Pattana PCL	3,624	0.00
5,000	Delta Electronics Inc	32,207	0.04	5,900	Central Plaza Hotel PCL	5,166	0.01
6,000	Elan Microelectronics Corp	29,037	0.04	1,043,500	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	496,226	0.59
				6,800	Indorama Ventures PCL	5,178	0.01
				365,200	Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund	118,516	0.14
				27,100	Minor International PCL	19,505	0.02
				1,232	Minor International PCL (Wts ° 31/7/2023)	390	0.00
				11,000	PTT Exploration & Production PCL	31,456	0.04

° Wts is an abbreviation for warrants.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
8,100	PTT Global Chemical PCL	12,037	0.01	USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 10/2/2021	200,375	0.24
30,900	PTT PCL	35,743	0.04	USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	203,500	0.24
33,100	Thai Beverage PCL	14,959	0.02	USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022	204,000	0.24
3,400	Thai Oil PCL	4,534	0.01	USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.05% 13/1/2025	195,250	0.23
		1,054,689	1.25	USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	203,500	0.24
	United Kingdom			USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	211,625	0.25
6,754	Prudential Plc	109,898	0.13	USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	207,625	0.25
	United States			USD245,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	240,406	0.28
227,912	AREIT Inc (Reit)	120,337	0.14	USD200,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	194,625	0.23
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		30,271,806	35.87	USD200,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	205,250	0.24
BONDS				USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,500	0.24
USD306,000	Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	280,221	0.33	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	209,750	0.25
	British Virgin Islands			USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023	212,625	0.25
USD200,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027	209,707	0.25	USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024	218,750	0.26
USD200,000	Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022	202,656	0.24	USD200,000	DIB Sukuk Ltd 2.95% 16/1/2026	207,375	0.25
USD200,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	182,000	0.21	USD400,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	419,500	0.50
USD200,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	190,500	0.22	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	215,000	0.25
USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	203,750	0.24	USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	190,750	0.23
USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	207,750	0.25	USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	196,938	0.23
USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	207,500	0.25	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022	211,250	0.25
USD200,000	JIC Zhixin Ltd 3.5% 24/11/2027	219,794	0.26	USD400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	423,000	0.50
USD500,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	495,625	0.59	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	214,500	0.25
USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	211,500	0.25	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	210,500	0.25
USD200,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	200,500	0.24	USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	207,750	0.25
USD200,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	195,500	0.23	USD248,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022	258,540	0.31
		2,726,782	3.23				
	Canada						
USD225,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	246,094	0.29				
	Cayman Islands						
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	205,625	0.24				
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022	207,375	0.25				
USD400,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	238,500	0.28				
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	202,250	0.24				

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	207,250	0.24	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022	209,250	0.25
USD200,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	200,400	0.24	USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	411,500	0.49
USD200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	50,000	0.06			12,215,900	14.47
USD200,000	QIIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)	199,625	0.24	CNY1,600,000	China Agricultural Development Bank of China 3.12% 17/7/2022	233,046	0.28
USD300,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	303,891	0.36	CNY1,000,000	Agricultural Development Bank of China 3.63% 19/7/2026	146,808	0.17
USD300,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	308,625	0.37	USD200,000	China Cinda Asset Management Co Ltd FRN 30/9/2021 (Perpetual)	202,250	0.24
USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	208,500	0.25	CNY5,000,000	China Development Bank 2.89% 22/6/2025	711,864	0.84
USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	201,025	0.24	CNY1,100,000	China Development Bank 3.42% 2/7/2024	160,544	0.19
USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	212,250	0.25	CNY1,600,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	229,044	0.27
USD200,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	201,000	0.24	CNY1,500,000	China Development Bank 3.5% 13/8/2026	218,313	0.26
USD200,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	204,250	0.24	CNY2,000,000	China Development Bank 4.02% 17/4/2022	296,206	0.35
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	216,250	0.26	CNY170,000	China Government Bond 3.12% 5/12/2026	24,881	0.03
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	213,500	0.25	CNY1,820,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	266,452	0.32
USD200,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	201,250	0.24	CNY2,700,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	397,600	0.47
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	201,000	0.24	CNY1,200,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	177,347	0.21
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	205,500	0.24	CNH1,000,000	China Government Bond 3.6% 27/6/2028	154,913	0.18
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	209,250	0.25	CNY2,700,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	402,000	0.48
USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	206,000	0.24	CNY500,000	China Government Bond 4% 22/5/2024	76,411	0.09
USD200,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	206,000	0.24	CNY600,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	92,877	0.11
USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	203,450	0.24	CNY1,300,000	Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022	189,732	0.22
USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	201,750	0.24	CNY400,000	Export-Import Bank of China/ The 3.86% 20/5/2029	58,902	0.07
USD300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	297,750	0.35	USD200,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	201,592	0.24
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	202,000	0.24	USD400,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	369,750	0.44
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	213,000	0.25			4,610,532	5.46

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	249,531	0.29	INR31,000,000	International Finance Corp 6.3% 25/11/2024	433,703	0.51
USD250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	261,279	0.31	USD200,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024	206,500	0.24
USD250,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	251,250	0.30	USD200,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	200,000	0.24
HKD900,000	Hong Kong Government Bond 0.97% 20/6/2022	117,696	0.14	INR40,000,000	NTPC Ltd 7.375% 10/8/2021	551,574	0.65
HKD300,000	Hong Kong Government Bond Programme 0.91% 5/11/2020	38,759	0.05	USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	202,000	0.24
HKD450,000	Hong Kong Government Bond Programme 1.1% 17/1/2023	59,271	0.07	USD200,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024	210,000	0.25
HKD300,000	Hong Kong Government Bond Programme 1.16% 18/5/2022	39,351	0.05			2,654,495	3.15
HKD250,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.22% 7/8/2024	34,564	0.04	USD200,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	238,250	0.28
HKD500,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.46% 4/8/2021	65,928	0.08	IDR153,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026	10,504	0.01
USD200,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	200,875	0.24	IDR8,116,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	538,373	0.64
USD200,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	198,750	0.23	IDR3,097,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	221,495	0.26
USD200,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	200,250	0.24	IDR1,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	65,064	0.08
USD200,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	200,562	0.24	IDR7,942,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	551,645	0.65
USD500,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	518,125	0.61	IDR2,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	153,339	0.18
USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	207,500	0.24	IDR1,355,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	94,210	0.11
USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	208,750	0.25	IDR1,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	68,670	0.08
		2,852,441	3.38	IDR1,243,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/4/2040	86,149	0.10
				IDR1,288,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	96,893	0.12
USD200,000	India Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ '144A' 6.25% 10/12/2024	215,500	0.26	IDR1,641,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	123,674	0.15
USD199,000	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	199,124	0.24	IDR1,352,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	100,315	0.12
USD200,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	200,000	0.24	IDR600,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/2/2044	45,569	0.05
USD250,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	236,094	0.28	IDR1,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	93,734	0.11
				USD200,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	266,250	0.32
				USD200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049	266,000	0.32
				IDR6,000,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	393,448	0.47
						3,413,582	4.05

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	217,093	0.26	USD200,000	Netherlands Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024	217,712	0.26
USD200,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	196,844	0.23	USD200,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	204,500	0.24
MYR603,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	155,246	0.18	USD200,000	Listrindo Capital BV '144A' 4.95% 14/9/2026	208,000	0.25
MYR700,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	181,575	0.22	USD250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	252,656	0.30
MYR1,855,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	478,725	0.57			882,868	1.05
MYR800,000	Malaysia Government Bond 3.906% 15/7/2026	209,147	0.25	PHP4,660,000	Philippines Philippine Government Bond 3.5% 20/3/2021	96,963	0.12
MYR250,000	Malaysia Government Bond 4.065% 15/6/2050	63,378	0.07	PHP900,000	Philippine Government Bond 3.625% 21/3/2033	19,629	0.02
MYR430,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	118,868	0.14	PHP3,000,000	Philippine Government Bond 4.625% 9/9/2040	70,356	0.08
MYR50,000	Malaysia Government Bond 4.935% 30/9/2043	14,215	0.02	PHP20,000,000	Philippine Government Bond 5.5% 8/3/2023	445,158	0.53
		1,221,154	1.45	PHP1,800,000	Philippine Government Bond 6.25% 22/3/2028	45,941	0.05
USD200,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	152,500	0.18	PHP15,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	399,002	0.47
USD200,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	206,125	0.25	USD200,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	200,130	0.24
USD200,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	204,500	0.24			1,277,179	1.51
USD200,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd '144A' 7% 14/7/2021	203,250	0.24	USD200,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	194,000	0.23
		613,875	0.73	USD200,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	208,750	0.25
USD200,000	Mongolia Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024	226,000	0.27	USD131,429	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	103,870	0.12
USD450,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	308,813	0.36	USD400,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	256,768	0.30
USD500,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	486,449	0.58	SGD500,000	Housing & Development Board 2.088% 30/8/2022	378,516	0.45
		1,021,262	1.21	USD187,800	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	216,674	0.26
				USD397,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	401,466	0.47
				SGD293,000	Singapore Government Bond 1.25% 1/10/2021	217,688	0.26

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	United States Hyundai Capital America 5.875% 7/4/2025	235,344	0.28	Other Transferable Securities			
Total Bonds		44,393,200	52.60	COMMON STOCKS (SHARES)			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		78,966,224	93.57		China		
				3,407	Xiaoju Kuaizhu Inc**	181,355	0.21
				Total Common Stocks (Shares)		181,355	0.21
				Total Other Transferable Securities		181,355	0.21
				Total Portfolio		79,147,579	93.78
				Other Net Assets		5,248,642	6.22
				Total Net Assets (USD)		84,396,221	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
IDR	2,791,291,849	USD	189,434	Bank of America	15/9/2020	2,049
INR	46,782,156	USD	621,669	Bank of America	15/9/2020	13,620
INR	4,900,000	USD	65,312	Goldman Sachs	15/9/2020	1,229
KRW	490,588,751	USD	414,251	Citibank	15/9/2020	(1,037)
MYR	1,380,000	USD	328,728	Barclays	15/9/2020	2,617
MYR	1,384,955	USD	330,341	Morgan Stanley	15/9/2020	2,193
MYR	1,300,000	USD	310,263	Goldman Sachs	15/9/2020	1,874
PHP	14,800,000	USD	304,276	HSBC Bank Plc	15/9/2020	910
THB	5,840,895	USD	187,689	Deutsche Bank	15/9/2020	(25)
USD	81,656	CNH	568,634	Citibank	15/9/2020	(1,283)
USD	57,155	IDR	836,351,380	Bank of America	15/9/2020	(219)
USD	181,375	IDR	2,662,943,269	Citibank	15/9/2020	(1,304)
USD	8,581	IDR	125,938,215	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(58)
USD	75,522	IDR	1,108,452,114	Goldman Sachs	15/9/2020	(519)
USD	2,134	IDR	31,313,196	JP Morgan	15/9/2020	(14)
USD	230,462	PHP	11,335,294	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(3,279)
USD	33,118	SGD	45,389	Barclays	15/9/2020	(237)
USD	33,650	SGD	46,077	BNP Paribas	15/9/2020	(211)
USD	33,647	SGD	46,077	JP Morgan	15/9/2020	(214)
INR	71,488,465	USD	946,233	HSBC Bank Plc	15/10/2020	22,764
USD	100,622	PHP	4,932,000	Deutsche Bank	15/10/2020	(977)
USD	706,690	THB	22,156,000	Westpac	15/10/2020	(5,093)
USD	75,802	THB	2,358,000	State Street	15/10/2020	49
HKD	5,895,318	USD	758,094	Goldman Sachs	16/10/2020	2,347
HKD	300,000	USD	38,702	BNP Paribas	16/10/2020	(5)
Net unrealised appreciation						35,177
HKD Hedged Share Class						
HKD	38,466	USD	4,964	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
USD	26	HKD	199	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(1)
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,637	USD	4,840	BNY Mellon	15/9/2020	37
USD	25	SGD	34	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						37
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 6,190,556)						35,213

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
9	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	1,001,599	(18,781)
(29)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	2,729,110	11,811
43	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2020	974,509	(13,335)
15	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2020	233,325	1,295
(29)	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	1,591,085	(104,515)
2	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	278,219	(772)
Total				6,807,847	(124,297)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MYR1,070,000	Fund receives Fixed 2.865%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Bank of America	18/3/2022	3,907	3,907
IRS	MYR1,690,000	Fund receives Fixed 3.16%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Bank of America	18/3/2023	12,568	12,568
IRS	INR97,583,807	Fund receives Floating INR MIBOR 1 Day; and pays Fixed 4.55%	Bank of America	16/9/2025	4,704	4,704
IRS	KRW340,799,039	Fund receives Fixed 1.395%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	18/3/2022	2,650	2,650
IRS	KRW582,933,700	Fund receives Fixed 1.395%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	18/3/2022	4,533	4,533
IRS	MYR970,000	Fund receives Fixed 3.175%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	16/9/2022	5,965	5,965
IRS	SGD90,000	Fund receives Fixed 1.32%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Goldman Sachs	18/3/2025	2,270	2,270
IRS	HKD2,300,000	Fund receives Floating HKD HIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.62%	Goldman Sachs	18/3/2025	12,300	12,300
IRS	HKD2,736,000	Fund receives Floating HKD HIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.67%	Goldman Sachs	18/3/2030	22,583	22,583
IRS	HKD410,000	Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/9/2030	(808)	(808)
IRS	THB3,300,000	Fund receives Fixed 0.99%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/3/2025	715	715
Total (USD underlying exposure - USD 3,948,454)					71,387	71,387

IRS: Interest Rate Swaps

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
1,100	Singapore United Overseas Bank Ltd	JP Morgan	72
Total (USD underlying exposure - USD 15,825)			72

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.[次へ](#)

Asian Tiger Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD21,690,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	22,679,606	0.54
BONDS				USD11,935,000	China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 3% 10/12/2029*	12,725,694	0.30
USD3,617,000	Australia QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046*	3,995,139	0.09	USD13,838,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	14,106,111	0.33
USD9,700,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	10,798,765	0.26	USD7,000,000	China Shandong International Economic & Technical Finance 1 Ltd 4% 21/12/2020	7,011,690	0.17
		14,793,904	0.35	USD12,000,000	China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co Ltd 4.25% 18/9/2028	14,025,119	0.33
USD3,011,575	Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	2,757,865	0.07	USD6,285,000	Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)	6,442,125	0.15
USD8,740,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	8,464,690	0.20	USD14,095,000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 1.75% 10/8/2023*	14,152,643	0.34
		11,222,555	0.27	USD18,435,000	CLP Power Hong Kong Financing Ltd 2.125% 30/6/2030	18,736,801	0.44
USD8,800,000	British Virgin Islands IMDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	8,877,000	0.21	USD10,000,000	CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30/9/2049*	10,842,855	0.26
EUR4,100,000	ANLLIAN Capital Ltd 5/2/2025 (Zero Coupon)	4,700,486	0.11	USD10,420,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	10,726,087	0.25
USD1,575,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	1,199,953	0.03	USD4,000,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	4,185,000	0.10
USD6,100,000	Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	6,245,485	0.15	USD8,000,000	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022	7,420,000	0.18
USD6,865,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	7,079,897	0.17	USD3,000,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	2,595,000	0.06
USD4,800,000	Blue Bright Ltd 2.5% 4/6/2025*	4,827,000	0.11	USD2,800,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023*	2,548,000	0.06
USD12,000,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	12,221,250	0.29	USD6,900,000	Easy Tactic Ltd 8.875% 27/9/2021*	6,822,375	0.16
USD5,000,000	Chang Development International Ltd 3.9% 12/9/2022	5,012,385	0.12	USD20,100,000	Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)	19,722,120	0.47
USD15,000,000	Charming Light Investments Ltd 4.375% 21/12/2027*	17,058,900	0.40	USD3,100,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	3,158,125	0.07
USD18,730,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027*	19,639,063	0.47	USD1,400,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	1,454,250	0.03
USD6,754,000	China Cinda Finance 2015 I Ltd 4.25% 23/4/2025*	7,509,227	0.18	USD16,380,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*	16,994,250	0.40
USD10,000,000	China Great Wall International Holdings III Ltd 3.875% 31/8/2027	11,066,034	0.26	USD4,995,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	5,174,153	0.12
USD11,250,000	China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% 18/8/2030	11,195,635	0.27	USD1,200,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	1,198,500	0.03
USD14,775,000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	15,181,313	0.36	USD4,889,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022	4,968,446	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022	1,041,875	0.02	USD25,000,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)*	26,234,375	0.62
USD19,600,000	Hanhui International Ltd 4% 19/8/2023	19,624,500	0.47	USD7,500,000	Poly Real Estate Finance Ltd 4.75% 17/9/2023	8,110,087	0.19
USD8,315,000	Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022	8,510,694	0.20	USD8,119,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022*	2,731,353	0.06
USD10,000,000	Hengjian International Investment Ltd 1.875% 23/6/2025	10,151,328	0.24	USD6,148,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	2,901,702	0.07
USD12,600,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	12,662,685	0.30	USD17,935,000	Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029	20,210,503	0.48
USD30,605,000	Horse Gallop Finance Ltd 1.7% 28/7/2025	30,752,966	0.73	USD5,000,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021	5,025,000	0.12
USD18,720,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	18,954,000	0.45	USD6,000,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	5,865,000	0.14
USD5,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)*	5,100,000	0.12	USD5,800,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	5,829,000	0.14
USD10,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027*	10,921,484	0.26	USD8,000,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023*	8,100,000	0.19
USD19,500,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024*	20,314,988	0.48	USD10,840,000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd 2.375% 13/7/2030	11,002,600	0.26
USD8,000,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024	8,451,320	0.20	USD1,500,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	1,656,289	0.04
USD6,993,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029*	7,477,880	0.18	USD9,573,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	9,816,516	0.23
USD13,140,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	14,676,207	0.35	USD9,030,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030	9,280,924	0.22
USD12,428,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	13,801,381	0.33	USD7,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026	7,808,423	0.19
USD3,250,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 22/11/2026	3,692,374	0.09	USD10,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027*	11,383,156	0.27
USD9,250,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	10,432,842	0.25	USD32,600,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/5/2030	34,610,008	0.82
USD9,740,000	JGSH Philippines Ltd 4.125% 9/7/2030	9,819,138	0.23	USD10,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.95% 12/11/2029*	10,777,797	0.26
USD18,005,000	JIC Zhixin Ltd 2.125% 27/8/2030	17,836,794	0.42	USD8,400,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.35% 13/5/2030*	9,296,964	0.22
USD6,805,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029	7,370,427	0.17	USD10,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 8/8/2049	11,699,333	0.28
USD7,034,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	5,577,962	0.13	USD22,090,000	SPIC MTN Co Ltd 1.625% 27/7/2025	22,193,070	0.53
USD12,100,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.75% 30/7/2025	13,784,547	0.33	USD5,008,454	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	5,512,430	0.13
USD2,600,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	2,577,250	0.06				
USD5,455,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023*	5,666,381	0.13				
USD2,902,000	Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.5% 28/1/2022*	754,506	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,385,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	21,946,385	0.52	USD3,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*	2,992,500	0.07
USD18,840,000	TCL Technology Investments Ltd 1.875% 14/7/2025	18,855,007	0.45	USD7,320,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023*	7,457,250	0.18
USD20,200,000	UHI Capital Ltd 3% 12/6/2024	21,210,000	0.50	USD8,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	8,000,000	0.19
USD8,000,000	Universe Trek Ltd 2.5% 8/7/2025	8,154,000	0.19	USD2,768,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	2,819,900	0.07
USD15,000,000	Vigorous Champion International Ltd 2.75% 2/6/2025	15,426,734	0.37	USD20,380,000	Champion MTN Ltd 2.95% 15/6/2030	20,779,454	0.49
USD6,400,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	6,452,480	0.15	USD20,050,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	20,425,938	0.48
USD6,525,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	6,610,641	0.16	HKD23,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	2,869,756	0.07
USD11,705,000	Yunda Holding Investment Ltd 2.25% 19/8/2025	11,761,086	0.28	USD9,000,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	7,695,000	0.18
		939,916,970	22.28	USD5,260,000	China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024	4,718,220	0.11
USD6,720,000	Canada CN00C Petroleum North America ULC 7.4% 1/5/2028	9,324,739	0.22	USD2,354,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	2,221,587	0.05
USD9,000,000	CN00C Petroleum North America ULC 7.875% 15/3/2032	13,985,550	0.33	USD4,050,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024*	3,784,219	0.09
USD11,675,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025*	12,769,531	0.31	USD8,195,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	8,041,344	0.19
USD9,100,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	10,985,407	0.26	USD13,123,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	12,770,319	0.30
		47,065,227	1.12	USD11,200,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 1.5% 24/6/2023	12,570,208	0.30
USD3,000,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	3,084,375	0.07	USD10,845,000	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 3.45% 15/7/2029	11,738,386	0.28
USD5,400,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	5,470,875	0.13	USD11,945,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	12,258,556	0.29
USD10,500,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	11,863,178	0.28	USD2,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022	2,012,500	0.05
USD8,300,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.5% 28/11/2034*	10,447,625	0.25	USD6,850,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	7,012,688	0.17
USD9,500,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	5,664,375	0.13	USD12,000,000	CK Hutchison International 19 II Ltd 3.375% 6/9/2049	13,440,000	0.32
USD7,835,000	Baidu Inc 3.075% 7/4/2025	8,362,241	0.20	USD19,975,000	CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% 8/5/2030*	21,056,380	0.50
USD2,835,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030*	3,159,696	0.07	USD15,825,000	CK Hutchison International 20 Ltd 3.375% 8/5/2050	17,737,545	0.42
USD773,000	Baozun Inc 1.625% 1/5/2024	778,798	0.02	USD19,455,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 6/2/2026*	19,698,187	0.47
USD13,675,000	Boubyan Sukuk Ltd 2.593% 18/2/2025	14,052,342	0.33	USD20,220,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030*	20,472,750	0.49
USD9,890,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027*	10,631,295	0.25	USD6,665,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	7,098,225	0.17
USD3,725,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	3,766,906	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,730,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	5,167,525	0.12	USD7,525,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027*	7,751,803	0.18
USD8,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024*	8,640,000	0.20	USD15,200,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13/1/2032	15,873,746	0.38
USD2,898,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024	3,169,687	0.08	USD13,470,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	14,425,528	0.34
USD12,650,000	CSCEC Finance Cayman II Ltd 3.5% 5/7/2027*	13,713,222	0.33	USD23,725,000	MAR Sukuk Ltd 2.21% 2/9/2025	23,975,536	0.57
USD19,900,000	DIB Sukuk Ltd 2.95% 16/1/2026	20,633,813	0.49	USD7,382,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029*	7,612,688	0.18
USD10,000,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023*	10,012,500	0.24	USD7,475,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028*	7,803,658	0.19
USD8,660,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	9,222,900	0.22	USD6,510,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025*	6,794,813	0.16
USD5,125,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	5,509,375	0.13	USD7,695,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*	8,156,700	0.19
USD17,000,000	Formosa Group Cayman Ltd 3.375% 22/4/2025	18,285,625	0.43	USD4,595,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022*	4,658,181	0.11
USD4,075,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	3,886,531	0.09	USD6,000,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	6,244,894	0.15
USD4,100,000	Goodman HK Finance 3% 22/7/2030	4,273,202	0.10	USD12,500,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025	12,412,109	0.29
USD4,700,000	Hilong Holding Ltd (Defaulted) 7.25% 22/6/2020	2,188,437	0.05	USD5,000,000	New World China Land Ltd 4.75% 23/1/2027	5,189,162	0.12
USD2,275,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*	1,048,988	0.02	USD23,140,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	23,186,280	0.55
USD5,800,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	5,711,188	0.14	USD7,100,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	1,775,015	0.04
USD3,000,000	Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	2,944,688	0.07	USD7,055,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	7,125,550	0.17
USD11,680,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	11,315,000	0.27	USD8,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	8,300,000	0.20
USD2,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	1,932,500	0.05	USD7,650,000	Redco Properties Group Ltd 8.5% 19/8/2021	7,669,125	0.18
USD8,800,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	9,174,000	0.22	USD7,800,000	Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022	7,946,497	0.19
USD5,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025*	5,044,554	0.12	USD3,730,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	3,778,373	0.09
USD5,807,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	6,140,903	0.15	USD12,000,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*	12,345,000	0.29
USD6,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	6,435,000	0.15	USD5,803,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	6,049,627	0.14
USD4,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	4,260,000	0.10	USD2,850,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	2,988,938	0.07
USD2,600,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	2,317,250	0.05	USD5,260,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	5,496,700	0.13
USD4,000,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024*	4,210,000	0.10				
USD5,500,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	5,781,875	0.14				
USD11,800,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	12,257,250	0.29				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,080,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	5,391,150	0.13	USD4,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024*	4,105,000	0.10
USD9,015,000	Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030*	9,749,632	0.23	USD2,220,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	2,311,575	0.05
USD8,360,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	8,401,800	0.20	USD4,000,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 16/2/2021	4,005,000	0.10
USD5,660,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	5,780,275	0.14	USD8,350,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/6/2021*	8,370,875	0.20
USD17,145,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030*	17,800,796	0.42			1,005,145,694	23.83
USD1,000,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	1,081,250	0.03	USD20,050,000	China Construction Bank Corp FRN 24/6/2030	20,358,144	0.48
USD9,450,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	9,532,688	0.23	CNY400,000,000	China Development Bank 2.89% 22/6/2025	56,949,149	1.35
USD9,755,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	9,803,775	0.23	CNY117,400,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	16,806,113	0.40
USD5,420,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	5,569,050	0.13	CNY17,810,000	China Government Bond 3.12% 5/12/2026	2,606,637	0.06
USD3,000,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022*	3,120,000	0.07	CNY140,000,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	20,844,426	0.50
USD9,200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	9,625,500	0.23	USD6,100,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	6,063,781	0.14
USD20,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029	23,066,249	0.55	USD6,397,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020*	2,321,911	0.06
USD17,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029	19,606,312	0.46	USD6,432,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	6,439,365	0.15
USD18,402,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030	18,311,100	0.43	USD12,415,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	12,513,823	0.30
USD11,600,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026	12,669,257	0.30	USD9,139,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	8,447,863	0.20
USD8,625,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025*	8,883,750	0.21	USD18,385,000	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023	18,634,921	0.44
USD604,000	Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	579,840	0.01			171,986,133	4.08
USD10,000,000	Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*	10,467,248	0.25	USD10,375,000	Hong Kong AIA Group Ltd 3.375% 7/4/2030*	11,685,575	0.28
USD13,825,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	14,015,094	0.33	USD6,268,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	6,256,247	0.15
USD13,905,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	14,144,861	0.34	USD14,945,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	15,619,289	0.37
USD8,915,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	8,963,319	0.21	USD5,000,000	Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022	4,207,727	0.10
USD7,020,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	7,037,550	0.17				
USD16,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*	16,410,000	0.39				
USD9,700,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026*	9,797,000	0.23				
USD3,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	3,163,125	0.08				
USD4,200,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd 30/6/2025 (Zero Coupon)	4,334,400	0.10				
USD10,945,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	11,259,669	0.27				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNH2,989,562	China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	26,190	0.00	USD9,000,000	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/6/2025*	9,578,231	0.23
USD13,690,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	14,343,789	0.34	USD26,550,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	25,073,156	0.59
USD5,000,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028	5,582,654	0.13	USD4,000,000	Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	4,303,065	0.10
USD17,460,000	CMB International Leasing Management Ltd 1.875% 12/8/2025	17,392,726	0.41	INR582,000,000	Indian Railway Finance Corp Ltd 8.45% 4/12/2028	8,673,132	0.21
USD16,846,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	17,051,184	0.40	USD1,750,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024*	1,806,875	0.04
USD12,000,000	CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	12,254,863	0.29	USD8,300,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023*	8,300,000	0.20
USD9,345,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023*	10,024,286	0.24	USD8,375,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	8,301,719	0.20
USD5,763,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025	6,498,420	0.15	INR524,000,000	NHPC Ltd 8.12% 22/3/2029	7,854,899	0.19
USD10,000,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	11,843,750	0.28	USD4,730,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	4,917,043	0.12
USD15,000,000	CRCC Chengan Ltd FRN 27/6/2024 (Perpetual)	15,412,500	0.37	USD5,224,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	5,225,651	0.12
USD14,600,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	14,983,250	0.36	USD3,734,000	Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030	3,710,662	0.09
USD18,091,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	18,499,545	0.44	USD2,500,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	2,579,996	0.06
USD8,310,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	9,013,994	0.21	USD5,000,000	REC Ltd 4.625% 22/3/2028	5,206,576	0.12
USD8,345,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	8,355,431	0.20	USD4,900,000	REC Ltd 4.75% 19/5/2023	5,183,178	0.12
USD10,535,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*	10,564,630	0.25	USD12,500,000	Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	13,733,535	0.33
USD400,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	417,500	0.01	USD10,000,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	11,015,165	0.26
		210,033,550	4.98	USD14,150,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027*	14,291,500	0.34
				USD6,000,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	6,180,000	0.15
				USD5,000,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*	5,250,000	0.12
				USD5,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022	4,912,500	0.12
				USD5,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022*	4,900,000	0.12
				USD1,000,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	944,375	0.02
						219,598,064	5.21
USD18,237,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	18,328,185	0.43				
USD2,321,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.95% 19/1/2022*	2,371,688	0.06	USD8,155,000	Indonesia Bank Mandiri Persero Tbk PT 3.75% 11/4/2024	8,565,767	0.20
USD8,549,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027	8,640,254	0.20	USD10,000,000	Hutama Karya Persero PT 3.75% 11/5/2030	10,965,348	0.26
USD3,000,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	3,124,900	0.07	USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 3.4% 18/9/2029*	11,037,500	0.26
USD13,822,540	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	13,831,179	0.33	USD5,000,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 14/2/2050*	5,306,250	0.13
USD10,760,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025	11,360,600	0.27	USD12,500,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027*	14,109,375	0.34

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 15/10/2030*	11,421,557	0.27	USD15,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	17,287,500	0.41
USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	11,431,250	0.27	USD10,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3% 30/6/2030	10,175,000	0.24
USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050*	11,837,500	0.28	USD5,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/7/2029	5,412,500	0.13
USD5,000,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*	5,759,375	0.14	USD8,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	8,720,000	0.21
USD25,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	29,062,500	0.69	USD320,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/1/2029	380,000	0.01
USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	11,981,584	0.28	USD10,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028	11,843,750	0.28
USD7,975,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047*	10,018,594	0.24	USD15,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049*	19,950,000	0.47
USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	12,975,000	0.31			437,335,257	10.37
USD9,000,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	11,981,250	0.28	USD10,000,000	Isle of Man Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	10,068,646	0.24
USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 6.75% 15/1/2044*	15,312,500	0.36	USD13,187,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	14,313,999	0.34
IDR57,277,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026	3,932,398	0.09	JPY430,000,000	LINE Corp 19/9/2025 (Zero Coupon)	4,061,075	0.10
IDR1,215,723,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	86,947,672	2.06	JPY200,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	1,881,060	0.04
USD6,000,000	Pertamina Persero PT 3.1% 21/1/2030	6,191,250	0.15			20,256,134	0.48
USD2,000,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	2,145,000	0.05	USD6,382,471	Luxembourg Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	6,600,528	0.16
USD7,000,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	9,318,750	0.22	USD14,200,000	Macau Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027	13,647,336	0.32
USD10,000,000	Pertamina Persero PT 6.5% 7/11/2048*	13,500,000	0.32	USD15,600,000	Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	16,497,000	0.39
USD10,000,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/5/2024	10,975,000	0.26	USD12,475,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 21/4/2030	14,170,756	0.33
USD10,280,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050*	11,166,650	0.27	USD15,962,000	Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050*	21,079,816	0.50
USD13,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	14,722,500	0.35	USD7,000,000	RHB Bank Bhd 3.766% 19/2/2024	7,497,758	0.18
USD19,850,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 1/3/2028	22,901,937	0.54				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,700,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	6,701,775	0.16	USD11,310,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	11,013,113	0.26
		65,947,105	1.56	USD25,525,000	Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030*	27,311,750	0.65
USD7,353,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	5,606,662	0.13	USD5,000,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	5,465,625	0.13
USD3,000,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023*	3,091,875	0.07	USD10,300,000	Philippine Government International Bond 5% 13/1/2037	13,544,500	0.32
USD14,000,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	14,070,000	0.33	USD5,000,000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/3/2026	6,156,250	0.14
USD16,200,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	16,331,625	0.39	USD2,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	2,830,000	0.07
USD4,258,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028*	4,423,663	0.11	USD17,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	24,905,000	0.59
USD7,297,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023	7,506,789	0.18	USD5,000,000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/1/2031	7,625,000	0.18
		45,423,952	1.08	USD10,000,000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/3/2025*	14,268,750	0.34
USD6,000,000	Mongolia Government International Bond 10.875% 6/4/2021	6,247,500	0.15	USD12,000,000	Philippine National Bank 3.28% 27/9/2024	12,540,000	0.30
USD3,500,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	2,401,875	0.06	USD6,935,000	PLDT Inc 2.5% 23/1/2031	7,169,056	0.17
USD3,960,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	3,852,678	0.09	USD20,000,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	20,012,982	0.47
		12,502,053	0.30	USD12,000,000	Rizal Commercial Banking Corp 3% 11/9/2024	12,195,000	0.29
USD4,000,000	Netherlands Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024*	4,354,242	0.10			193,571,963	4.59
USD10,000,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	10,742,188	0.26	USD39,800,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*	46,168,095	1.09
USD3,000,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024*	3,067,500	0.07				
USD8,025,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	8,827,500	0.21	USD2,132,429	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	1,685,285	0.04
USD5,000,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030*	5,212,500	0.12	USD14,239,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	9,140,299	0.22
USD5,000,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037*	5,271,875	0.13	USD3,000,000	Bakrie Telecom Pte Ltd (Restricted) (Defaulted) 11.5% 7/5/2015	19,264	0.00
USD11,845,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	11,970,853	0.28	USD16,700,000	BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029*	17,441,062	0.41
USD5,000,000	Royal Capital BV FRN 5/2/2026 (Perpetual)	4,965,625	0.12	USD10,000,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	10,542,271	0.25
		54,412,283	1.29				
USD10,537,000	Philippines BDO Unibank Inc 2.125% 13/1/2026	10,510,658	0.25				
USD18,357,000	Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	18,024,279	0.43				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000,000	COSL Singapore Capital Ltd 4.5% 30/7/2025	11,227,470	0.27	USD5,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028	4,134,375	0.10
USD15,660,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	15,787,237	0.37	USD6,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026*	5,178,750	0.12
USD8,800,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*	8,596,500	0.20	USD4,775,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	4,261,985	0.10
USD4,000,000	GLP Pte Ltd 3.875% 4/6/2025	4,131,251	0.10	USD6,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025*	5,236,010	0.12
USD7,200,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	2,646,000	0.06	USD10,000,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	8,237,500	0.20
USD4,800,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024*	5,021,112	0.12	USD5,000,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	4,180,250	0.10
USD29,109,000	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	33,584,509	0.80	USD6,500,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	4,822,188	0.11
USD5,000,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025*	5,056,250	0.12			46,826,971	1.11
USD22,000,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	7,779,063	0.19	USD6,400,000	Taiwan Innolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)	6,816,000	0.16
USD8,965,000	PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 5/9/2029	9,369,970	0.22				
		142,027,543	3.37	USD23,000,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034*	23,071,875	0.55
USD21,500,000	South Korea GS Caltex Corp 1.625% 27/7/2025*	21,568,605	0.51	USD15,140,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	15,215,700	0.36
USD10,850,000	Hanwha Total Petrochemical Co Ltd 3.875% 23/1/2024	11,652,900	0.28	USD10,000,000	Minor International PCL FRN 4/12/2021 (Perpetual)	10,274,969	0.24
USD5,970,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	5,977,462	0.14	USD4,800,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027*	4,984,698	0.12
USD7,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	7,015,300	0.17	USD16,925,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050*	16,840,375	0.40
USD15,800,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	16,520,875	0.39	USD12,000,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	11,514,900	0.27
USD11,460,000	Korea South-East Power Co Ltd 2.125% 3/2/2025	12,032,310	0.28			81,902,517	1.94
USD1,000,000	LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024	1,027,377	0.02	USD5,000,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047*	6,114,062	0.14
USD21,125,000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025*	21,518,827	0.51	USD8,500,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/9/2049*	9,166,719	0.22
USD9,100,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)*	9,765,438	0.23	USD2,750,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	2,845,391	0.07
USD9,075,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	9,569,910	0.23	USD8,825,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 26/4/2026 (Perpetual)	9,277,281	0.22
		116,649,004	2.76			27,403,453	0.65
USD7,375,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023*	6,647,788	0.16				
USD5,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	4,128,125	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,300,000	United Kingdom Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023*	4,437,425	0.10	USD13,680,000	Hyundai Capital America 6.375% 8/4/2030*	17,653,612	0.42
USD14,272,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/7/2022*	12,328,867	0.29			63,907,897	1.51
USD5,000,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	4,068,750	0.10	USD6,322,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	6,356,455	0.15
		20,835,042	0.49	Total Bonds		4,044,026,993	95.87
USD15,533,000	United States Hyundai Capital America 3.5% 2/11/2026	16,836,316	0.40	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		4,044,026,993	95.87
USD25,000,000	Hyundai Capital America 5.875% 7/4/2025	29,417,969	0.69	Total Portfolio		4,044,026,993	95.87
				Other Net Assets		173,997,439	4.13
				Total Net Assets (USD)		4,218,024,432	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH	63,000,000	USD	9,122,136	HSBC Bank Plc	15/9/2020	66,791
HKD	34,000,000	USD	4,387,032	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(414)
IDR	800,502,626,726	USD	54,326,996	Bank of America	15/9/2020	587,721
MYR	56,405,000	USD	13,453,787	Morgan Stanley	15/9/2020	89,333
MYR	56,405,000	USD	13,436,160	Barclays	15/9/2020	106,959
MYR	53,090,000	USD	12,670,644	Goldman Sachs	15/9/2020	76,527
USD	46,622,640	CNH	324,670,738	Citibank	15/9/2020	(732,534)
USD	9,491,012	EUR	8,000,000	BNP Paribas	15/9/2020	(53,094)
USD	6,963,844	HKD	53,970,836	UBS	15/9/2020	625
USD	21,499,697	IDR	314,605,063,200	Bank of America	15/9/2020	(82,304)
USD	28,476,782	IDR	417,960,150,590	Goldman Sachs	15/9/2020	(195,408)
USD	798,746	IDR	11,722,391,642	JP Morgan	15/9/2020	(5,414)
USD	3,212,467	IDR	47,146,164,357	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(21,774)
USD	17,299,391	INR	1,301,822,409	Bank of America	15/9/2020	(379,013)
USD	3,786,028	JPY	400,000,000	BNP Paribas	15/9/2020	14,267
USD	1,953,919	JPY	206,286,798	HSBC Bank Plc	15/9/2020	8,758
Net unrealised depreciation						(518,974)
AUD Hedged Share Class						
AUD	277,478,934	USD	199,222,130	BNY Mellon	15/9/2020	5,189,699
USD	1,220,794	AUD	1,694,033	BNY Mellon	15/9/2020	(27,158)
Net unrealised appreciation						5,162,541
CAD Hedged Share Class						
CAD	104,625,015	USD	78,758,129	BNY Mellon	15/9/2020	1,377,789
USD	786,325	CAD	1,041,933	BNY Mellon	15/9/2020	(11,728)
Net unrealised appreciation						1,366,061
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,872,631	USD	15,224,632	BNY Mellon	15/9/2020	143,479
USD	89,585	CHF	81,657	BNY Mellon	15/9/2020	(875)
Net unrealised appreciation						142,604
CNH Hedged Share Class						
CNY	258,393,596	USD	37,157,296	BNY Mellon	15/9/2020	531,522
USD	295,280	CNY	2,051,759	BNY Mellon	15/9/2020	(3,986)
Net unrealised appreciation						527,536

Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	284,825,439	USD	336,062,518	BNY Mellon	15/9/2020	3,736,935
USD	3,434,900	EUR	2,901,276	BNY Mellon	15/9/2020	(26,353)
Net unrealised appreciation						3,710,582
GBP Hedged Share Class						
GBP	142,448,586	USD	186,501,877	BNY Mellon	15/9/2020	3,271,475
USD	2,463,928	GBP	1,870,104	BNY Mellon	15/9/2020	(27,469)
Net unrealised appreciation						3,244,006
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,529,283,490	USD	326,388,407	BNY Mellon	15/9/2020	(64,858)
USD	3,013,570	HKD	23,356,683	BNY Mellon	15/9/2020	133
Net unrealised depreciation						(64,725)
NZD Hedged Share Class						
NZD	87,437,519	USD	57,737,293	BNY Mellon	15/9/2020	1,129,537
USD	1,836,684	NZD	2,784,136	BNY Mellon	15/9/2020	(37,720)
Net unrealised appreciation						1,091,817
SGD Hedged Share Class						
SGD	461,004,907	USD	336,306,615	BNY Mellon	15/9/2020	2,472,727
USD	2,848,820	SGD	3,904,344	BNY Mellon	15/9/2020	(20,371)
Net unrealised appreciation						2,452,356
ZAR Hedged Share Class						
USD	283,604	ZAR	4,936,598	BNY Mellon	15/9/2020	(9,086)
ZAR	320,932,650	USD	18,276,994	BNY Mellon	15/9/2020	751,247
Net unrealised appreciation						742,161
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,876,570,185)						17,855,965

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1,085	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	120,748,379	(2,279,106)
(3,830)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	360,430,758	1,539,153
1,915	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	423,080,349	44,880
256	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	56,096,000	24,810
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,575,000	13,487
(37)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	4,661,422	(1,446)
(716)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	99,602,312	(165,435)
(3,007)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	478,206,969	(750,652)
Total				1,544,401,189	(1,574,309)

Asian Tiger Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(39,550)	(53,709)
CDS	JPY1,230,769,230	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(64,564)	(85,934)
CDS	JPY461,538,462	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(23,537)	(32,225)
CDS	EUR890,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(4,149)	(2,973)
CDS	EUR1,740,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(8,180)	(5,811)
CDS	USD(5,000,000)	Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/9/2020	32,072	2,414
CDS	USD(5,000,000)	Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/9/2020	62,412	2,414
CDS	USD(5,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/9/2020	184,873	2,309
CDS	EUR1,350,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(5,323)	(4,509)
CDS	USD3,976,143	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(10,273)	(11,514)
CDS	USD6,023,857	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(15,738)	(17,444)
CDS	JPY384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(19,370)	(26,855)
CDS	JPY769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(38,739)	(53,709)
CDS	JPY384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(17,761)	(26,854)
CDS	EUR460,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(2,157)	(1,536)
Total (USD underlying exposure - USD 69,839,376)					30,016	(315,936)

CDS: Credit Default Swaps

China A-Share Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
	1,876	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	187,700	1.38			
Total Funds				187,700	1.38		
COMMON STOCKS (SHARES)							
	46,500	China Anhui Conch Cement Co Ltd	413,548	3.03	58,800	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	247,260
	4,400	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	176,031	1.29	3,700	Kweichow Moutai Co Ltd	965,138
	35,403	Avary Holding Shenzhen Co Ltd 'H'	252,775	1.85	38,500	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	217,886
	345,400	BBMG Corp	166,426	1.22	30,400	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	280,883
	48,200	Beijing New Building Materials Plc	230,837	1.69	455,800	Maanshan Iron & Steel Co Ltd	187,010
	30,800	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	269,558	1.98	57,200	Midea Group Co Ltd	589,137
	239,500	China Construction Bank Corp	216,811	1.59	58,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	648,866
	207,300	China Eastern Airlines Corp Ltd	152,854	1.12	112,500	Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	264,462
	91,400	China Merchants Bank Co Ltd	502,988	3.69	6,200	Sangfor Technologies Inc	199,141
	444,300	China Molybdenum Co Ltd	277,655	2.03	117,900	Sany Heavy Industry Co Ltd	381,133
	100,975	China Yangtze Power Co Ltd	284,548	2.08	60,418	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	210,926
	107,200	CITIC Securities Co Ltd	497,745	3.65	24,100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	144,590
	112,400	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	241,907	1.77	4,200	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	210,006
	89,100	Gemdale Corp	186,297	1.36	28,800	Spring Airlines Co Ltd	185,529
	29,500	Glodon Co Ltd	300,134	2.20	34,000	Walvax Biotechnology Co Ltd	315,237
	38,358	GoerTek Inc	230,132	1.69	16,400	Wuliangye Yibin Co Ltd	574,698
	150,600	Haitong Securities Co Ltd	333,576	2.44	28,950	Yealink Network Technology Corp Ltd	238,192
	25,800	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	139,985	1.03	122,800	Zhejiang Huace Film & TV Co Ltd	149,179
	28,300	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	262,389	1.92	95,333	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	199,051
	50,058	Hongfa Technology Co Ltd	341,184	2.50	255,500	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	317,845
	103,800	Huatai Securities Co Ltd	324,488	2.38	55,600	ZTE Corp	316,610
	122,300	Industrial Bank Co Ltd	288,571	2.11			13,432,299
	81,500	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	499,081	3.66	Total Common Stocks (Shares)		13,432,299
					Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		13,619,999
					Total Portfolio		13,619,999
					Other Net Assets		25,853
					Total Net Assets (USD)		13,645,852

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

China A-Share Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	32,714	USD	38,597	BNY Mellon	15/9/2020	431
USD	1,624	EUR	1,373	BNY Mellon	15/9/2020	(13)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 40,652)						418

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	20.61
Consumer Staples	16.86
Information Technology	15.10
Industrials	14.28
Materials	10.69
Healthcare	8.55
Consumer Discretionary	5.87
Real Estate	3.30
Utilities	2.08
Investment Funds	1.38
Communication Services	1.09
Other Net Assets	0.19
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

China Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD3,780,000	China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% 18/8/2030	25,763,397	0.21
COMMERCIAL PAPER				USD3,140,000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	22,096,659	0.18
CNY10,000,000	China Beijing Haidian State-Owned Assets Investment Group 4.5% 11/10/2020	9,982,315	0.09	USD680,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	4,869,675	0.04
Total Commercial Paper				USD3,300,000	China Shandong International Economic & Technical Finance 1 Ltd 4% 21/12/2020	22,638,817	0.19
BONDS				USD6,285,000	Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)	44,120,891	0.36
USD5,400,000	Australia Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	41,172,878	0.34	USD400,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	2,796,027	0.02
USD405,154	Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	2,541,058	0.02	USD17,200,000	Chouzhou International Investment Ltd 4% 18/2/2025	117,959,500	0.98
HKD1,160,847	REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	179,524	0.00	USD4,130,000	CLP Power Hong Kong Financing Ltd 2.125% 30/6/2030	28,748,652	0.24
USD2,500,000	Shenzhen International Holdings Ltd FRN 29/11/2022 (Perpetual)	17,475,167	0.15	USD22,095,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*	155,769,616	1.29
		20,195,749	0.17	USD6,000,000	CSSC Capital 2015 Ltd 2.5% 13/2/2025	41,748,849	0.35
USD2,500,000	British Virgin Islands Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	13,044,843	0.11	USD11,000,000	CSSC Capital 2015 Ltd 3% 13/2/2030	75,266,453	0.62
USD340,000	Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	2,384,132	0.02	USD3,000,000	Dianjian Haiyu Ltd FRN 14/6/2022 (Perpetual)	20,764,736	0.17
USD860,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	6,074,352	0.05	USD750,000	Dianjian Haiyu Ltd FRN 20/6/2024 (Perpetual)*	5,300,337	0.04
USD23,700,000	CCCI Treasury Ltd FRN 21/11/2024 (Perpetual)	163,432,729	1.35	USD2,000,000	Dianjian International Finance Ltd FRN 13/3/2023 (Perpetual)	14,211,281	0.12
USD4,750,000	CCCI Treasury Ltd FRN 21/11/2026 (Perpetual)	32,450,519	0.27	USD3,150,000	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022	20,009,655	0.17
USD1,300,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022*	9,067,611	0.07	USD5,750,000	Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)	38,640,302	0.32
USD400,000	Celestial Dynasty Ltd 4.25% 27/6/2029	2,777,971	0.02	USD2,500,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	17,400,258	0.14
USD11,000,000	Central Plaza Development Ltd 3.85% 14/7/2025	75,454,626	0.62	USD300,000	Expand Lead Ltd 6.4% 18/9/2021	2,098,304	0.02
USD4,100,000	Chang Development International Ltd 3.9% 12/9/2022	28,149,679	0.23	USD1,000,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	6,977,225	0.06
USD4,194,000	Chang Development International Ltd 5.7% 8/11/2021	29,425,922	0.24	USD5,470,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*	38,867,854	0.32
USD1,185,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027	8,509,744	0.07				
USD5,200,000	China Great Wall International Holdings IV Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	36,648,839	0.30				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD1,350,000	Guohui International Bvi Co Ltd 4.37% 9/7/2022	9,459,705	0.08	USD2,900,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	22,401,342	0.18
USD2,000,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 9% 3/8/2021	13,697,620	0.11	EUR6,000,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022*	47,455,924	0.39
USD4,500,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022	32,110,218	0.27	USD6,055,000	JIC Zhixin Ltd 2.125% 27/8/2030	41,082,129	0.34
USD6,600,000	Hanhui International Ltd 4% 19/8/2023	45,258,650	0.37	USD445,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029	3,300,955	0.03
USD3,215,000	Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022	22,537,140	0.19	USD800,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	4,344,885	0.04
USD1,000,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 9% 4/3/2021	6,908,737	0.06	USD6,085,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd FRN 3/9/2024 (Perpetual)*	42,571,022	0.35
USD1,500,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 11% 20/9/2020	10,355,080	0.09	USD1,800,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	12,219,989	0.10
USD1,000,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 12% 25/4/2021	7,059,625	0.06	USD200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,386,651	0.01
USD12,200,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	83,971,172	0.69	USD2,000,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022*	14,005,817	0.12
USD4,000,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021	27,360,997	0.23	USD850,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023*	6,047,071	0.05
USD3,600,000	Huafa 2019 I Co Ltd 4.25% 3/7/2024*	25,148,831	0.21	USD2,000,000	New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	14,074,305	0.12
USD3,400,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	23,577,029	0.19	USD398,000	Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.5% 28/1/2022	708,702	0.01
USD1,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)	6,985,786	0.06	USD500,000	Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.875% 24/6/2021*	959,904	0.01
USD1,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 7/11/2022 (Perpetual)	6,977,225	0.06	USD10,700,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)	76,900,581	0.64
USD8,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	59,839,339	0.49	USD5,700,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	39,541,173	0.33
USD2,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027*	15,263,267	0.13	USD3,000,000	NWD MTN Ltd 4.5% 19/5/2030	21,313,439	0.18
USD7,800,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.95% 7/11/2047	59,926,989	0.50	USD855,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	1,969,956	0.02
USD5,300,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 5.5% 27/4/2047	43,782,599	0.36	USD2,000,000	Radiance Capital Investments Ltd 10.5% 16/1/2022	14,352,538	0.12
USD5,600,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029*	41,012,677	0.34	USD800,000	RKI Overseas Finance 2016 B Ltd 4.7% 6/9/2021	5,513,292	0.05
USD1,700,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	13,004,166	0.11	USD1,000,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	7,131,324	0.06
USD3,500,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	26,619,781	0.22	USD600,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	4,345,570	0.04
USD2,000,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 22/11/2026	15,562,072	0.13	USD1,000,000	RKPF Overseas 2019 B Ltd (Restricted) 7.75% 18/4/2021	7,031,802	0.06
				USD4,100,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021	28,220,522	0.23
				USD7,900,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*	52,888,224	0.44
				USD250,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	1,720,764	0.01
				USD1,300,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	9,014,746	0.07
				USD2,000,000	SDG Finance I Ltd FRN 29/5/2022 (Perpetual)	13,935,188	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD1,500,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.85% 25/9/2022	10,420,893	0.09	USD4,800,000	Zhaobing Investment BVI Ltd 5.875% 18/9/2022	33,321,174	0.28
USD2,740,000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd 2.375% 13/7/2030	19,047,226	0.16	USD615,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	4,227,875	0.03
USD2,000,000	Shuifa International Holdings BVI Co Ltd 4.3% 8/5/2023*	13,954,451	0.12	USD3,300,000	Zhongyuan Sincere Investment Co Ltd 4.25% 28/6/2024	23,306,985	0.19
USD6,000,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	34,723,467	0.29			2,920,047,823	24.18
USD21,900,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	153,804,323	1.27	USD1,000,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 26/6/2021 (Perpetual)	7,025,381	0.06
USD2,000,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030*	14,078,248	0.12	USD2,200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	15,255,725	0.13
USD5,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/5/2042*	45,350,624	0.38	USD5,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)	35,699,423	0.30
USD1,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 4.25% 12/4/2047	8,672,793	0.07	USD8,500,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	59,852,180	0.50
USD3,850,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/5/2030*	27,993,678	0.23	USD895,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	6,210,137	0.05
USD1,475,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.35% 13/5/2050*	11,180,701	0.09	USD770,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	3,144,374	0.03
USD1,485,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	10,949,489	0.09	USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,379,796	0.01
USD9,000,000	Tongfang Aqua 2017 Ltd 5.375% 29/3/2021	60,839,907	0.50	USD250,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	1,731,465	0.01
USD2,430,000	Tuspark Forward Ltd 7.9% 7/3/2021	13,397,300	0.11	USD300,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	2,059,780	0.02
USD200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021	928,870	0.01	USD1,755,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 10/2/2021	12,042,199	0.10
USD11,000,000	Vertex Capital Investment Ltd 4.75% 3/4/2024	79,668,784	0.66	USD800,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022*	5,574,931	0.05
USD1,500,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	10,357,456	0.09	USD2,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*	13,663,376	0.11
USD6,815,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	47,287,246	0.39	USD6,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	40,887,397	0.34
USD3,270,000	Xi Yang Overseas Ltd 4.3% 5/6/2024	23,277,436	0.19	USD1,345,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	9,384,368	0.08
USD3,930,000	Yunda Holding Investment Ltd 2.25% 19/8/2025	27,044,794	0.22	USD500,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	3,501,454	0.03
USD4,600,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 4.25% 14/11/2022	31,391,583	0.26	USD300,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.5% 21/12/2020	2,063,334	0.02
USD1,495,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 6.25% 29/11/2021	10,496,545	0.09	USD2,100,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	14,382,501	0.12
				USD3,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022	20,751,895	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD5,900,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	41,165,629	0.34	USD7,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	57,080,552	0.47
USD335,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	2,334,503	0.02	USD2,600,000	DIB Sukuk Ltd 2.95% 16/1/2026	18,463,536	0.15
USD1,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 9% 31/7/2021	7,048,924	0.06	USD6,000,000	E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.625% 18/4/2022*	42,171,548	0.35
USD2,120,000	Champion MTN Ltd 2.95% 15/6/2030	14,804,064	0.12	USD8,000,000	Excellence Commercial Management Ltd 6.8% 15/8/2022	54,780,345	0.45
USD400,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	2,737,812	0.02	USD3,050,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	20,914,982	0.17
USD2,700,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	18,838,508	0.16	USD1,690,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	12,326,831	0.10
USD1,064,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	7,455,649	0.06	USD300,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	2,251,118	0.02
USD1,500,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	10,870,346	0.09	USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	1,306,411	0.01
USD3,000,000	China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024	18,430,148	0.15	USD3,000,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 14.25% 9/1/2023	20,597,797	0.17
USD5,500,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024*	35,196,463	0.29	USD565,000	Goodman HK Finance 3% 22/7/2030*	4,033,045	0.03
USD595,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	3,965,525	0.03	USD1,300,000	Hilong Holding Ltd (Defaulted) 7.25% 22/6/2020	4,145,670	0.03
USD6,732,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)*	47,316,477	0.39	USD1,200,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*	3,789,532	0.03
USD1,500,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022	10,337,423	0.09	USD3,120,000	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd/The 2.875% 27/5/2030	22,717,479	0.19
USD3,600,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	25,333,749	0.21	USD400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	2,697,575	0.02
USD3,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	21,034,408	0.17	USD300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	2,076,576	0.02
USD5,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd FRN 28/2/2021 (Perpetual)	34,329,661	0.28	USD10,800,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	71,655,676	0.59
USD2,500,000	CIFI Holdings Group Co Ltd FRN 24/8/2022 (Perpetual)	17,164,830	0.14	USD2,500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	17,849,711	0.15
USD2,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	14,279,769	0.12	USD600,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	4,345,570	0.04
USD1,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021	6,985,786	0.06	USD2,400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	17,628,837	0.15
USD1,350,000	CK Hutchison International 20 Ltd 3.375% 8/5/2050*	10,363,315	0.09	USD1,000,000	KWG Group Holdings Ltd 5.2% 21/9/2022*	6,883,054	0.06
USD5,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027*	39,269,365	0.33	USD750,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	5,399,859	0.04
USD1,255,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025*	9,153,948	0.08	USD9,500,000	Lenovo Perpetual Securities Ltd FRN 16/3/2022 (Perpetual)*	66,364,970	0.55
USD5,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 15/12/2026	36,213,084	0.30	USD3,500,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 27/8/2021	24,585,088	0.20
USD6,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	48,635,113	0.40	USD290,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027	2,046,018	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD6,400,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13/1/2032	45,775,273	0.38	USD2,515,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022*	18,064,464	0.15
USD5,765,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	42,284,244	0.35	USD2,625,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	18,070,297	0.15
USD2,600,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	19,609,856	0.16	USD5,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023*	35,185,762	0.29
USD4,525,000	MAF Sukuk Ltd 3.933% 28/2/2030*	32,322,505	0.27	USD4,500,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	32,707,349	0.27
USD4,700,000	MAR Sukuk Ltd 2.21% 2/9/2025	32,529,328	0.27	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	1,448,523	0.01
USD2,125,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028	15,193,614	0.13	USD6,890,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*	47,424,243	0.39
USD242,000	Modern Land China Co Ltd 7.95% 5/3/2021	1,661,556	0.01	USD1,000,000	Seazen Group Ltd 6.15% 15/4/2023	6,968,664	0.06
USD3,700,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	25,099,862	0.21	USD1,180,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	8,253,330	0.07
USD695,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022	4,825,372	0.04	USD3,400,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021*	23,598,860	0.20
USD3,300,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	23,523,550	0.19	USD13,240,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030*	94,146,689	0.78
USD3,200,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	21,960,025	0.18	USD6,800,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	50,355,877	0.42
USD20,500,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 15/7/2023 (Perpetual)*	142,331,116	1.18	USD2,000,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 9/7/2023	13,868,841	0.11
USD1,100,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	1,883,439	0.02	USD2,950,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	20,380,775	0.17
USD500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.875% 15/9/2021	3,437,247	0.03	USD4,135,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	28,461,429	0.24
USD5,255,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	36,350,402	0.30	USD430,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	3,025,976	0.02
USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	1,388,597	0.01	USD1,000,000	Sunac China Holdings Ltd 7.35% 19/7/2021	6,999,518	0.06
USD2,900,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023*	20,606,358	0.17	USD300,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022	2,136,829	0.02
USD415,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	2,959,499	0.02	USD10,300,000	Sunrise Cayman Ltd 5.25% 11/3/2024*	73,838,413	0.61
USD5,665,000	Redco Properties Group Ltd 8.5% 19/8/2021	38,895,506	0.32	USD3,200,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	22,986,798	0.19
USD4,330,000	Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022	30,212,326	0.25	USD1,000,000	Tencent Holdings Ltd 4.525% 11/4/2049*	8,863,730	0.07
USD280,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	1,942,537	0.02	USD2,735,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030	18,638,969	0.15
USD5,200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*	36,637,710	0.30	USD1,450,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021	9,999,992	0.08
USD1,300,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	9,281,850	0.08	USD789,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	5,613,105	0.05
				USD3,100,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025*	21,868,251	0.18
				USD282,000	Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	1,854,110	0.02
				USD25,000,000	Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*	179,220,486	1.48
				USD4,655,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	32,431,162	0.27
				USD200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	1,280,718	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD2,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd FRN 29/9/2022 (Perpetual)	13,243,887	0.11	USD9,400,000	Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co Ltd 4.65% 7/5/2024	66,752,784	0.55
USD1,700,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	11,672,085	0.10	EUR4,400,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	35,776,765	0.30
USD6,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*	42,145,865	0.35	CNY20,000,000	Chilwee Group Co Ltd 7% 18/10/2020	19,651,110	0.16
USD5,500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	39,033,937	0.32	CNY30,000,000	China Baoan Group Co Ltd 5.6% 28/3/2021	29,733,300	0.25
USD500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	3,646,991	0.03	CNY20,000,000	China Development Bank 3.09% 18/6/2030	19,211,799	0.16
USD3,500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	25,498,976	0.21	CNY20,000,000	China Development Bank 3.8% 25/1/2036	19,792,081	0.16
USD4,000,000	Zhenro Properties Group Ltd FRN 25/1/2022 (Perpetual)	28,011,634	0.23	CNY70,000,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	71,820,861	0.60
USD1,550,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	10,708,543	0.09	CNY10,000,000	China Development Bank 5.25% 24/6/2028	11,097,415	0.09
USD3,235,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	22,792,883	0.19	CNY20,000,000	China Forestry Group 6.86% 29/4/2024	19,974,200	0.17
USD1,400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023*	9,971,868	0.08	CNY20,000,000	China Fortune Land Development Co Ltd 8.2% 24/1/2022	20,185,270	0.17
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	1,426,265	0.01	CNY10,000,000	China Fortune Land Development Co Ltd 8.5% 29/11/2021	10,128,250	0.08
USD395,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	2,838,853	0.02	CNY20,000,000	China Government Bond 2.86% 16/7/2030	19,536,404	0.16
USD430,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/8/2021*	3,057,246	0.03	CNY50,000,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	47,060,600	0.39
USD4,800,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/6/2021*	32,956,474	0.27	CNY13,584,000	China Grand Automotive Services Group Co Ltd 7.2% 20/9/2021	13,541,754	0.11
		2,849,396,434	23.59	USD3,000,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022	18,276,692	0.15
CNY60,000,000	China Agricultural Development Bank of China 3.95% 26/2/2031	60,507,186	0.50	USD1,000,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.885% 25/7/2021	6,599,471	0.06
CNY11,000,000	Blue Sail Medical Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 28/5/2026	15,984,100	0.13	CNY10,000,000	China Merchants Group Ltd 4.28% 26/7/2169	10,091,225	0.08
CNY10,000,000	Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 3.8% 30/4/2025	9,553,446	0.08	USD2,000,000	China Minmetals Corp FRN 13/5/2021 (Perpetual)	13,903,085	0.12
USD18,175,000	Chengdu Communications Investment Group Co Ltd 4.75% 13/12/2027	129,845,200	1.08	USD400,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	2,794,315	0.02
CNY12,999,700	Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 5/3/2026	18,065,813	0.15	CNY20,000,000	China National Bluestar Group Co Ltd 5.2% 14/10/2168	20,161,730	0.17
				CNY10,000,000	China Nuclear Engineering Corp Ltd 4.47% 15/1/2169	10,104,680	0.08
				CNY30,000,000	China Suntien Green Energy Corp Ltd 3.86% 15/5/2025	29,367,394	0.24
				CNY6,832,000	China United SME Guarantee Corp FRN 25/12/2022	6,754,426	0.06
				CNY10,000,000	Chongqing International Logistics Hub Industry Zone Construction Co Ltd 6.5% 10/9/2023	10,581,385	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD6,900,000	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 3.25% 6/9/2021	46,998,354	0.39	CNY20,000,000	Guangzhou Communications Investment Group Co Ltd 3.58% 30/4/2169	19,230,411	0.16
USD2,000,000	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 4.3% 26/9/2024	13,468,613	0.11	CNY8,000,000	Guangzhou R&F Properties 6.58% 4/12/2022	7,959,840	0.07
USD14,100,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.5% 17/8/2026	97,684,233	0.81	CNY15,000,000	Guangzhou R&F Properties 7.3% 18/9/2021	14,845,350	0.12
USD7,000,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.66% 4/6/2024	48,908,563	0.41	CNY11,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd FRN 11/1/2021	10,490,260	0.09
USD6,700,000	Dalian Deta Holding Co Ltd 5.95% 29/7/2022	46,300,011	0.38	CNY1,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd 3.95% 7/4/2023	910,768	0.01
CNY500,000	Excellence Commercial Properties Co. Ltd 6.64% 18/12/2021	501,190	0.00	CNY15,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd 7% 3/1/2023	14,873,025	0.12
CNY20,000,000	Export-Import Bank of China/ The 3.23% 23/3/2030	19,165,705	0.16	CNY10,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd 7.7% 18/9/2022	9,919,450	0.08
CNY10,000,000	Fantasia Group China 7.5% 17/12/2021	9,927,000	0.08	CNY16,000,000	Guiyang City Construction Investment Group Co Ltd 4.37% 25/3/2026	12,521,198	0.10
CNY45,498,000	Fantasia Group China Co Ltd FRN 16/9/2020	45,453,139	0.38	CNY22,930,000	Guotai Leasing Ltd Co 5.58% 9/9/2022	22,838,280	0.19
CNY627,000	Fantasia Group Co Ltd 7.29% 30/12/2020	628,953	0.01	CNY3,670,000	Guoxin Investment Group Co Ltd 4.26% 18/11/2022	3,611,445	0.03
CNY12,000,000	Fu Jian Anjoy Foods Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 8/7/2026	18,561,000	0.15	CNY2,330,000	Guoxin Investment Group Co Ltd 4.26% 18/11/2022	2,292,825	0.02
USD900,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 3.875% 5/7/2022	6,232,318	0.05	CNY10,000,000	GZ Hejing Real Estate 6.8% 28/9/2020	10,006,600	0.08
USD1,900,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 6.25% 2/8/2021*	13,447,853	0.11	CNY10,000,000	GZ Water Investment Group 4% 20/3/2025	9,739,919	0.08
CNY28,000,000	GEM Co Ltd 6.65% 21/12/2020	27,830,320	0.23	CNY32,000,000	Hailiang Group Co Ltd FRN 22/7/2021	31,707,136	0.26
CNY8,000,000	GoerTek Inc (Step-up coupon) 0.2% 12/6/2026	14,172,760	0.12	CNY30,000,000	HBIS Group Co Ltd 4.44% 9/7/2025	30,466,355	0.25
CNY45,000,000	Gome Appliance Co Ltd FRN 7/1/2022	43,533,225	0.36	CNY18,751,000	Hefei Huatai Group Co Ltd FRN 9/11/2021	18,588,710	0.15
CNY39,225,000	Greatown Holdings Ltd 7.88% 4/11/2020	39,090,517	0.32	CNY10,000,000	Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd 7.2% 6/9/2021	10,084,710	0.08
CNY2,000,000	Guangdong Giant Leap Construction Co Ltd 6.9% 18/12/2021	2,013,070	0.02	CNY10,000,000	Hongdou Group Co Ltd 6.5% 31/10/2022	9,984,750	0.08
CNY17,000,000	Guanghui Energy Co Ltd 7.5% 12/10/2022	16,913,725	0.14	CNY5,000,000	Hongkun Weiye Real Estate Development Co Ltd 7.5% 12/10/2022	4,986,163	0.04
USD15,350,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	104,505,031	0.87	CNY20,000,000	Huachen Automotive Group Holding Co Ltd 5.8% 20/3/2024	17,095,040	0.14
CNY10,000,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 7.3% 27/12/2168	9,943,600	0.08	USD200,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	497,181	0.00
				CNY10,000,000	Huafa Industrial Stock 5.5% 10/9/2168	10,253,050	0.09
				CNY30,000,000	Huaneng Power International Inc 4.53% 5/11/2168	30,358,035	0.25

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD3,000,000	Huayuan Property Co Ltd 8.5% 27/9/2021	20,520,747	0.17	CNY10,000,000	Liuzhou Holdings 6.95% 7/8/2023	10,526,605	0.09
USD8,615,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	59,070,057	0.49	EUR1,000,000	Mianyang Investment Holding Group Co Ltd 5% 10/9/2020	8,163,675	0.07
USD3,000,000	International Industrial Investment Group Ltd 3.7% 24/8/2021	20,658,511	0.17	USD9,600,000	Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd 4.5% 5/12/2027	67,433,385	0.56
CNY10,000,000	Jiangdong Holding Group Co Ltd 4.59% 6/9/2024	9,902,054	0.08	CNY8,886,000	Nanshan Group Co Ltd FRN 14/3/2021	7,997,747	0.07
CNY10,000,000	Jiangsu Zhongnan Const Group Co Ltd 7.8% 27/6/2023	10,017,200	0.08	CNY9,000,000	Nanshan Group Co Ltd 5.7% 25/12/2020	8,541,446	0.07
CNY13,000,000	Jiangsu Zhongnan Construction Ltd 7.5% 14/12/2022	13,031,135	0.11	CNY10,000,000	Nanshan Group Co Ltd 5.75% 12/4/2021	10,004,731	0.08
CNY3,153,000	Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.6% 28/2/2025	3,911,454	0.03	CNY11,000,000	Oppein Home Group Inc (Step-up coupon) 0.6% 16/8/2025	15,543,000	0.13
CNY16,499,200	Jiangxi Wannianqing Cement Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 3/6/2026	24,418,898	0.20	CNY10,000,000	Order Group Co Ltd 4.7% 22/8/2023	9,834,838	0.08
CNY17,998,400	Jiangxi Zhengbang Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 17/6/2026	30,273,399	0.25	CNY5,000,000	Order Group Co Ltd 5.8% 27/7/2021	5,026,600	0.04
CNY50,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.09% 8/5/2030	49,358,518	0.41	CNY2,000,000	ORG Technology Co Ltd FRN 11/4/2021	1,995,480	0.02
CNY10,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.1% 23/4/2030	9,872,215	0.08	CNY15,000,000	Orient Group Inc FRN 29/1/2022	15,016,545	0.13
CNY10,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.78% 10/1/2024	10,190,310	0.09	CNY50,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.85% 24/11/2023	50,194,025	0.42
CNY10,000,000	Jilin xpressway Group 4.7% 29/11/2029	10,131,000	0.08	CNY10,000,000	Qingdao Hiron Commercial Cold Chain Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 29/6/2026	15,495,000	0.13
CNY40,000,000	Jingrui Real Estate Group Co Ltd FRN 17/3/2021	39,787,520	0.33	CNY20,000,000	Radiance Group Co Ltd 7.4% 28/9/2021	20,060,800	0.17
USD4,600,000	Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021	32,213,379	0.27	CNY16,264,000	Red Star Macalline Holding Group Co Ltd FRN 28/1/2022	16,125,917	0.13
CNY5,000,000	JX Zhenro Real Estate 7.5% 26/9/2021	5,001,175	0.04	CNY2,000,000	Red Star Macalline Holding Group Co Ltd 6.2% 14/12/2022	1,997,370	0.02
USD3,000,000	Kunming Rail Transit Group Co Ltd 3.9% 12/12/2024*	20,687,687	0.17	CNY950,000	Road King Junyu Real Estate 7% 9/9/2022	959,875	0.01
USD4,700,000	Kunming Traffic Investment Co Ltd 6.2% 27/6/2022	32,672,249	0.27	CNY10,000,000	Rong Qiao Group 7.5% 6/11/2021	9,978,845	0.08
CNY10,000,000	KWG Group Holdings 6.85% 25/7/2021	10,043,260	0.08	CNY10,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 7.5% 20/12/2021	10,001,050	0.08
USD4,790,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	33,066,935	0.27	CNY10,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 7% 5/6/2022	9,956,950	0.08
CNY10,000,000	Legend Holdings Corp 5.5% 21/6/2024	10,083,350	0.08	CNY20,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 7.5% 23/7/2022	19,993,300	0.17
				USD1,500,000	RongXingDa Development 9% 15/7/2021	10,363,106	0.09
				CNY19,000,000	RSM Holding Group 6.5% 23/10/2021	18,964,964	0.16
				CNY2,500,000	Sh Power 7.5% 18/1/2021	2,519,725	0.02
				CNY10,000,000	Shaanxi Provincial Communication Construction Group 6.5% 23/10/2168	10,633,095	0.09
				CNY10,000,000	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd 7.28% 21/8/2022	8,791,900	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY18,303,000	Shandong Commercial Group Co Ltd FRN 22/4/2021	18,284,349	0.15	USD5,000,000	Taiyuan Longcheng Development Investment Group Co Ltd 3.7% 26/6/2023	34,377,019	0.29
CNY5,500,000	Shandong Commercial Group Co Ltd 3.66% 8/4/2023	5,379,503	0.05	CNY10,000,000	Tangshan Caofeidian Development Investment Group 6.5% 28/12/2020	10,042,105	0.08
CNY14,999,600	Shandong Longda Meat Foodstuff Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 13/7/2026	23,125,633	0.19	CNY10,000,000	Tianjin Port Free Trade Zone 5.5% 21/1/2024	10,181,670	0.08
CNY3,023,000	Shandong Weiqiao Aluminum & Power Co Ltd 6.5% 10/3/2021	2,908,307	0.02	CNY6,000,000	Tianrui Group Cement Co Ltd 8% 4/2/2021	5,936,454	0.05
CNY12,000,000	Shanghai Chengdi Xiangjiang Data Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 28/7/2026	14,013,000	0.12	CNY23,000,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 15/1/2021	22,600,375	0.19
CNY9,999,400	Shanghai Kehua Bio-En 0.3% 28/7/2026	11,524,758	0.10	CNY7,030,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 15/1/2021	6,905,413	0.06
CNY20,000,000	Shangrao Investment Holding Group 4.2% 31/7/2025	19,806,940	0.16	CNY660,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 6/2/2021	646,846	0.01
CNY10,000,000	Shanxi Guoxin Energy Co Ltd 7.8% 12/10/2167	10,080,130	0.08	CNY2,142,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 6/2/2021	2,099,291	0.02
USD1,925,000	Shaoxing Shangyu State-owned Capital Investment Operation Co Ltd 4.18% 4/12/2022	13,405,148	0.11	CNY96,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 16/10/2021	91,760	0.00
CNY11,999,200	Shenzhen YUTO Packaging Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 7/4/2026	18,724,752	0.16	CNY7,351,000	Transfar Zhilian Co Ltd 6.53% 4/12/2022	7,362,945	0.06
CNY30,000,000	Shougang Group Co Ltd 3.97% 26/2/2169	29,239,530	0.24	CNY3,820,000	Tsinghua Unigroup Co Ltd 5.2% 10/12/2023	2,901,252	0.02
CNY10,000,000	Sichuan Energy Investment 4.45% 23/10/2024	10,137,400	0.08	CNY5,000,000	Tsinghua Unigroup Co Ltd 5.6% 14/1/2021	4,548,975	0.04
CNY10,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 27/4/2021	9,841,375	0.08	USD9,000,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	56,977,820	0.47
CNY10,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 11/7/2021	9,935,690	0.08	CNY500,000	Weiqiao Aluminum & Electricity Co 6.5% 10/3/2021	481,030	0.00
CNY10,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 19/3/2022	9,959,350	0.08	CNY9,000,000	Weiqiao Aluminum & Power 4% 17/10/2023	8,119,395	0.07
CNY4,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 23/7/2022	3,975,692	0.03	CNY5,000,000	Weiqiao Aluminum & Power 6% 26/3/2024	4,743,725	0.04
USD1,000,000	Sunshine Life Insurance Corp Ltd 3.15% 20/4/2021	6,841,319	0.06	CNY5,386,800	Weiqiao Aluminum & Power 6.3% 22/3/2021	5,166,049	0.04
USD11,100,000	Sunshine Life Insurance Corp Ltd 4.5% 20/4/2026	77,289,395	0.64	CNY17,177,000	Weiqiao Aluminum & Power 6.5% 10/3/2021	16,525,305	0.14
CNY8,744,500	Sunwoda Electronic Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 14/7/2026	12,255,329	0.10	CNY20,000,000	Wuhan Dangdai Science & Technology Industries Group Co Ltd FRN 12/4/2021	19,837,321	0.16
CNY10,000,000	Suzhou New District Hi-Tech Industrial Co Ltd 6.05% 23/8/2169	10,262,470	0.09	CNY11,103,000	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 11/12/2025	15,331,578	0.13
				CNY10,000,000	Xi'an Hi-tech Holding Co Ltd 3.99% 20/4/2025	9,783,700	0.08
				CNY19,700,000	Xin Li Real Estate Group 7.5% 24/12/2021	19,771,117	0.16
				CNY9,500,000	Xin Li Real Estate Group 7.9% 19/10/2021	9,512,492	0.08
				CNY15,095,000	Xingtai Iron & Steel Corp Ltd FRN 31/12/2020	14,669,442	0.12
				CNY10,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 6.8% 7/11/2020	9,922,753	0.08
				CNY10,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 6.8% 29/3/2021	9,452,905	0.08

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY5,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.8% 10/9/2022	4,986,775	0.04	USD1,455,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	10,414,621	0.09
CNY10,000,000	Xinjiang Tianhengji Investment Group Co Ltd 5% 26/3/2023	9,648,164	0.08	USD6,500,000	Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022	37,463,303	0.31
CNY10,000,000	Xinjiang Zhongtai Chemical Co Ltd 4.8% 26/3/2023	9,898,725	0.08	CNY3,736,953	China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	224,217	0.00
CNY11,300,000	Xinjiang Zhongtai Group Co Ltd 6.69% 12/3/2023	11,360,907	0.09	USD1,000,000	China South City Holdings Ltd 6.75% 13/9/2021	6,621,943	0.05
USD5,000,000	Xinjiang Zhongtai Group Co Ltd 7% 6/6/2022*	34,035,376	0.28	USD5,000,000	China South City Holdings Ltd 11.5% 11/8/2021	34,757,712	0.29
CNY10,000,000	Xinxiang Investment Group Co Ltd 3.7% 11/3/2025	9,735,110	0.08	USD4,000,000	China South City Holdings Ltd 11.875% 27/3/2021	27,857,535	0.23
CNY20,000,000	Xinxing Cathay International Group Co Ltd 3.8% 22/4/2169	19,459,610	0.16	USD1,520,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	10,907,347	0.09
CNY20,000,000	Yanchang Petroleum Group 3.78% 26/2/2169	19,554,820	0.16	USD5,615,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	38,924,464	0.32
USD1,465,000	Yangzhou Urban Construction Co Ltd 3.02% 24/8/2023	10,115,740	0.08	USD3,150,000	CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	22,031,948	0.18
CNY10,000,000	Yantai Port Group 6.5% 31/10/2168	10,342,900	0.09	USD4,100,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.75% 19/6/2049	34,169,998	0.28
CNY11,000,000	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 1/6/2026	16,554,450	0.14	USD3,000,000	CRCC Chengan Ltd FRN 27/6/2024 (Perpetual)*	21,111,457	0.17
USD35,005,000	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023*	243,001,600	2.01	USD3,000,000	Far East Horizon Ltd FRN 14/6/2022 (Perpetual)	20,495,064	0.17
CNY800	Yonggao Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 11/3/2026	1,198	0.00	USD4,500,000	Far East Horizon Ltd 3.375% 18/2/2025	30,164,728	0.25
CNY8,000,000	Yuangao Industry Co Ltd 7.5% 22/11/2020	7,997,080	0.07	USD3,600,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 3.75% 18/12/2022	25,118,011	0.21
CNY5,000,000	Yunnan Metropolitan Construction Investment Group Co Ltd 5.97% 26/3/2022	4,969,195	0.04	USD9,000,000	Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd 3.375% 21/9/2022*	58,114,294	0.48
USD10,200,000	Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co Ltd 3.8% 16/1/2025	69,803,287	0.58	USD2,800,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 3.9% 11/11/2022	19,362,442	0.16
USD4,502,000	Zhongyuan Asset Management Co Ltd 4.2% 29/11/2022	29,730,074	0.25	USD1,000,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 4% 8/10/2024*	6,795,304	0.06
CNY50,000,000	Zhujiang Investment Co Ltd 7.5% 14/1/2021	49,831,500	0.41	USD2,250,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 4.25% 4/12/2022	15,486,872	0.13
USD2,900,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 5.7% 24/5/2022	20,636,279	0.17	USD1,600,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)*	11,245,746	0.09
		3,723,065,046	30.82	USD8,000,000	Lenovo Group Ltd 5.875% 24/4/2025	58,968,255	0.49
USD1,253,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	8,565,469	0.07	USD5,000,000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd FRN 12/3/2023 (Perpetual)	34,415,271	0.28

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD15,000,000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2019 Ltd 4.5% 26/3/2022	103,631,059	0.86	USD1,000,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049*	9,263,016	0.08
USD7,250,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	50,775,195	0.42	USD2,500,000	Pertamina Persero PT 3.1% 21/1/2030	17,667,790	0.15
USD3,000,000	Shanghai Commercial Bank Ltd FRN 29/11/2027	21,133,308	0.17	USD4,550,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050*	31,882,709	0.26
USD5,980,000	Shangrao Investment Holdings International Co Ltd 4.3% 16/1/2023	41,794,201	0.35	USD200,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	1,506,739	0.01
USD12,900,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029*	93,787,077	0.78	USD1,110,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	8,257,867	0.07
USD1,600,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	11,886,428	0.10	USD2,500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029*	20,032,770	0.16
USD8,305,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	56,523,872	0.47			116,968,845	0.97
USD1,500,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	10,286,057	0.08	USD666,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)*	4,951,130	0.04
USD3,825,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	26,270,377	0.22	USD400,000	Malaysia Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	2,838,832	0.02
USD4,035,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	28,636,716	0.24	USD1,400,000	Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050	12,662,594	0.11
USD1,400,000	Yango Justice International Ltd 9.5% 3/4/2021	9,804,074	0.08			15,501,426	0.13
USD600,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	4,355,843	0.04	USD1,000,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	5,222,218	0.04
		992,100,208	8.21	USD1,303,000	Mauritius Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023	9,180,565	0.08
USD2,425,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	16,691,406	0.14	USD720,000	Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	4,797,502	0.04
USD2,338,250	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	16,024,239	0.13	USD2,600,000	Netherlands MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	19,587,597	0.16
USD300,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	2,054,643	0.02	USD4,500,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	35,346,281	0.29
USD400,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	2,715,553	0.02			54,933,878	0.45
USD550,000	Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030	3,743,303	0.03	USD2,136,000	Philippines BDO Unibank Inc 2.125% 13/1/2026	14,592,486	0.12
USD2,009,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	14,199,534	0.12	USD2,880,000	Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	19,367,065	0.16
USD2,000,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	13,843,158	0.11	USD1,610,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	10,737,136	0.09
USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	1,383,460	0.01	USD3,350,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	22,958,407	0.19
		70,655,296	0.58			67,655,094	0.56
USD3,500,000	Indonesia Hutama Karya Persero PT 3.75% 11/5/2030	26,284,855	0.22				
USD225,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049*	2,073,099	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD3,900,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039	30,984,081	0.26	USD200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	1,469,926	0.01
USD5,500,000	Singapore DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	37,974,512	0.31			26,273,216	0.22
USD500,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	3,345,216	0.03	USD600,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	4,122,128	0.03
USD8,990,925	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	71,044,623	0.59	USD5,795,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050*	39,490,411	0.33
USD1,500,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	10,483,816	0.09	USD1,900,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	12,486,699	0.10
		122,848,167	1.02			56,099,238	0.46
USD200,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	1,371,474	0.01		United States NutriChem 6.8% 8/11/2022	14,179,765	0.12
USD200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	1,316,341	0.01	Total Bonds		11,146,228,559	92.28
USD3,170,000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025	22,115,475	0.19	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		11,156,210,874	92.37
				Total Portfolio		11,156,210,874	92.37
				Other Net Assets		922,157,460	7.63
				Total Net Assets (CNH)		12,078,368,334	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
CNH	24,684,156	USD	3,600,000	RBS Plc	15/9/2020	2,277
CNH	3,058,720,187	USD	439,441,675	Bank of America	15/9/2020	45,874,044
CNH	3,166,527,364	USD	455,440,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020	43,995,466
CNH	181,574,562	USD	26,000,000	Barclays	15/9/2020	3,316,549
CNH	2,328,993,341	USD	334,395,000	Citibank	15/9/2020	36,355,334
CNH	243,526,150	USD	35,000,000	Deutsche Bank	15/9/2020	3,563,440
USD	3,220,000	CNH	22,316,480	Citibank	15/9/2020	(239,911)
USD	1,189,972	EUR	1,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(20,849)
USD	12,535,022	EUR	10,565,804	BNP Paribas	15/9/2020	(480,762)
Net unrealised appreciation						132,365,588
AUD Hedged Share Class						
AUD	91,672,623	CNY	458,751,329	BNY Mellon	15/9/2020	4,255,614
Net unrealised appreciation						4,255,614
CAD Hedged Share Class						
CAD	11,991,502	CNY	62,848,880	BNY Mellon	15/9/2020	122,085
Net unrealised appreciation						122,085
EUR Hedged Share Class						
CNY	965,344	EUR	117,194	BNY Mellon	15/9/2020	6,763
EUR	65,235,115	CNY	535,478,448	BNY Mellon	15/9/2020	(1,892,392)
Net unrealised depreciation						(1,885,629)
GBP Hedged Share Class						
CNY	416,139	GBP	45,767	BNY Mellon	15/9/2020	(1,889)
GBP	6,471,929	CNY	58,930,955	BNY Mellon	15/9/2020	182,411
Net unrealised appreciation						180,522
HKD Hedged Share Class						
HKD	1,102,261,262	CNY	987,750,484	BNY Mellon	15/9/2020	(12,723,560)
Net unrealised depreciation						(12,723,560)
NZD Hedged Share Class						
NZD	10,085,905	CNY	46,189,883	BNY Mellon	15/9/2020	364,406
Net unrealised appreciation						364,406
SGD Hedged Share Class						
SGD	145,296,010	CNY	736,966,769	BNY Mellon	15/9/2020	(4,911,498)
Net unrealised depreciation						(4,911,498)
USD Hedged Share Class						
USD	670,810,872	CNY	4,663,451,730	BNY Mellon	15/9/2020	(64,252,270)
Net unrealised depreciation						(64,252,270)
Total net unrealised appreciation (CNH underlying exposure - CNH 25,584,442,181)						53,515,258

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure CNH	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
(4)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	4,794,167	41,055
(41)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	39,062,082	(64,881)
(364)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	396,459,641	(622,332)
Total				440,315,890	(646,158)

[次へ](#)

China Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				47,500	Glodon Co Ltd	483,266	2.37
FUNDS				68,500	GoerTek Inc	410,971	2.01
1,897	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	189,824	0.93	70,274	Hongfa Technology Co Ltd	478,972	2.34
Total Funds		189,824	0.93	84,200	Huatai Securities Co Ltd	263,217	1.29
COMMON STOCKS (SHARES)				85,300	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	522,351	2.56
2,087,000	Bermuda Pacific Basin Shipping Ltd	304,296	1.49	148,026	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	622,466	3.05
23,300	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd*	850,218	4.16	1,900	Kweichow Moutai Co Ltd	495,612	2.43
3,697	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,054,865	5.16	46,412	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	262,663	1.29
33,600	ENN Energy Holdings Ltd	372,849	1.83	87,600	Sany Heavy Industry Co Ltd	283,183	1.39
11,815	Huazhu Group Ltd ADR	528,131	2.59	60,400	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	210,864	1.03
7,401	JD.com Inc*	296,611	1.45	7,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	350,010	1.71
2,961	JD.com Inc ADR	233,949	1.15	43,300	Walvax Biotechnology Co Ltd	401,464	1.97
249,000	Jiumaojiu International Holdings Ltd	566,109	2.77	40,800	Yealink Network Technology Corp Ltd	335,690	1.64
287,500	KWG Group Holdings Ltd	546,802	2.68	290,400	Zhejiang Huace Film & TV Co Ltd	352,781	1.73
31,900	Meituan Dianping	1,052,075	5.15	364,200	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd ‘H’	364,667	1.78
7,029	NetEase Inc	141,123	0.69			8,662,772	42.42
978	NetEase Inc ADR	484,061	2.37				
3,258	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	486,908	2.38		Hong Kong SJM Holdings Ltd*	273,719	1.34
25,800	Tencent Holdings Ltd	1,766,039	8.65	1,006,000	Yuexiu Property Co Ltd	192,112	0.94
162,000	Topsports International Holdings Ltd	200,460	0.98			465,831	2.28
247,000	Weimob Inc	414,320	2.03		Singapore BOC Aviation Ltd*	492,439	2.41
270,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	341,069	1.67				
		9,335,589	45.71		Taiwan Delta Electronics Inc	347,835	1.70
63,603	China Anhui Conch Cement Co Ltd	565,654	2.77		United States Yum China Holdings Inc	506,037	2.48
59,730	Avary Holding Shenzhen Co Ltd	426,468	2.09	8,609	Yum China Holdings Inc	506,037	2.48
231,000	China Life Insurance Co Ltd ‘H’	562,742	2.75	Total Common Stocks (Shares)		20,114,799	98.49
89,300	China Merchants Bank Co Ltd	491,431	2.41	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		20,304,623	99.42
616,568	China Molybdenum Co Ltd	385,309	1.89	Total Portfolio		20,304,623	99.42
182,600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	392,991	1.92	Other Net Assets		118,872	0.58
				Total Net Assets (USD)		20,423,495	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,059,980	USD	1,250,930	BNY Mellon	15/9/2020	13,635
USD	45,174	EUR	38,103	BNY Mellon	15/9/2020	(284)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,309,579)						13,351

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	30.64
Information Technology	15.43
Communication Services	13.44
Industrials	9.41
Healthcare	8.02
Financials	6.45
Consumer Staples	4.99
Materials	4.66
Real Estate	3.62
Utilities	1.83
Investment Funds	0.93
Other Net Assets	0.58
	100.00

China Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	44,625,974	USD	32,049,977	BNY Mellon	15/9/2020	824,868
USD	2,652,970	AUD	3,686,359	BNY Mellon	15/9/2020	(62,679)
Net unrealised appreciation						762,189
CNH Hedged Share Class						
CNY	67,159,847	USD	9,666,620	BNY Mellon	15/9/2020	129,184
USD	300,477	CNY	2,078,187	BNY Mellon	15/9/2020	(2,642)
Net unrealised appreciation						126,542
EUR Hedged Share Class						
EUR	45,206,268	USD	53,350,749	BNY Mellon	15/9/2020	580,762
USD	2,162,679	EUR	1,825,136	BNY Mellon	15/9/2020	(14,730)
Net unrealised appreciation						566,032
GBP Hedged Share Class						
GBP	24,263,470	USD	31,777,250	BNY Mellon	15/9/2020	547,116
USD	1,783,935	GBP	1,360,857	BNY Mellon	15/9/2020	(29,030)
Net unrealised appreciation						518,086
SGD Hedged Share Class						
SGD	27,709,413	USD	20,213,994	BNY Mellon	15/9/2020	148,862
USD	457,493	SGD	626,316	BNY Mellon	15/9/2020	(2,769)
Net unrealised appreciation						146,093
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 156,736,545)						2,118,942

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	37.24
Information Technology	16.09
Communication Services	14.47
Financials	7.74
Healthcare	7.46
Real Estate	5.37
Industrials	4.71
Materials	2.98
Consumer Staples	2.39
Utilities	1.68
Investment Funds	0.63
Other Net Liabilities	(0.76)
	100.00

Circular Economy Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
52,632	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	5,266,412	0.60	756,981	Spain Industria de Diseno Textil SA	21,234,637	2.44
Total Funds		5,266,412	0.60	183,321	Switzerland Nestle SA	22,188,178	2.55
COMMON STOCKS (SHARES)				1,256,019	SIG Combibloc Group AG 'C'	24,924,328	2.86
2,138,761	Australia Brambles Ltd	17,472,222	2.01			47,112,506	5.41
12,511,542	Cleanaway Waste Management Ltd	23,778,523	2.73	437,165	United Kingdom Coca-Cola European Partners Plc	18,164,206	2.09
1,542,947	Coca-Cola Amatil Ltd	10,343,005	1.19	497,454	Johnson Matthey Plc*	15,738,139	1.81
		51,593,750	5.93	1,118,862	Mondi Plc	21,775,271	2.50
128,554	Austria ANDRITZ AG*	4,345,182	0.50	504,036	Ocado Group Plc	16,765,516	1.92
95,710	Belgium Umicore SA	4,401,664	0.51			72,443,132	8.32
725,502	Finland UPM-Kymmene Oyj	22,038,909	2.53	213,755	United States Agilent Technologies Inc	21,407,563	2.46
503,945	France Cie de Saint-Gobain	20,495,572	2.36	71,072	Autodesk Inc	17,302,478	1.99
44,745	L'Oreal SA	14,878,523	1.71	118,864	Avery Dennison Corp	13,864,297	1.59
104,879	Schneider Electric SE*	13,040,287	1.50	413,776	Ball Corp	33,259,315	3.82
919,298	Veolia Environnement SA	22,136,817	2.54	7,369	Crown Holdings Inc	568,445	0.07
		70,551,199	8.11	306,906	Crown Holdings Inc	23,674,729	2.72
37,548	Germany adidas AG	11,455,390	1.32	153,422	eBay Inc	8,274,048	0.95
2,869,057	Italy Enel SpA*	25,971,886	2.99	90,865	Ecolab Inc	18,023,073	2.07
4,291,735	Hera SpA	16,297,782	1.87	911	Ecolab Inc	180,697	0.02
		42,269,668	4.86	2,049,842	Graphic Packaging Holding Co	29,271,744	3.36
29,900	Japan Keyence Corp	12,312,925	1.41	51,425	Graphic Packaging Holding Co	734,349	0.08
217,500	Mercari Inc*	9,863,062	1.13	20,854	MercadoLibre Inc	24,098,674	2.77
230,100	Sato Holdings Corp	4,395,047	0.51	132,619	Microsoft Corp	30,152,256	3.46
		26,571,034	3.05	233,829	NIKE Inc	26,156,112	3.00
1,816,887	Mexico Arca Continental SAB de CV	8,478,695	0.97	425,392	Owens Corning	29,220,176	3.36
65,041	Netherlands ASML Holding NV*	24,350,118	2.80	205,074	Republic Services Inc 'A'	19,065,730	2.19
445,826	Corbion NV	20,471,452	2.35	182,423	Trex Co Inc*	27,244,875	3.13
632,596	Koninklijke Philips NV	30,020,845	3.45	161,880	Waste Management Inc	18,410,612	2.12
		74,842,415	8.60	4,448	Waste Management Inc	505,871	0.06
				31,159	Zebra Technologies Corp	8,837,627	1.02
						350,252,671	40.24
				Total Common Stocks (Shares)		855,126,181	98.25
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				Total Portfolio			
				Other Net Assets			
				Total Net Assets (USD)			

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Circular Economy Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	216,321	USD	283,208	BNY Mellon	15/9/2020	4,979
USD	1,186	GBP	900	BNY Mellon	15/9/2020	(13)
Net unrealised appreciation						4,966
JPY Hedged Share Class						
JPY	37,559,810,507	USD	353,937,698	BNY Mellon	15/9/2020	228,888
USD	106	JPY	11,284	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						228,888
SGD Hedged Share Class						
SGD	59,800	USD	43,617	BNY Mellon	15/9/2020	328
USD	652	SGD	892	BNY Mellon	15/9/2020	(4)
Net unrealised appreciation						324
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 354,438,057)						234,178

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Materials	26.29
Industrials	23.39
Consumer Discretionary	13.53
Information Technology	10.68
Consumer Staples	8.51
Utilities	7.40
Healthcare	5.91
Communication Services	2.54
Investment Funds	0.60
Other Net Assets	1.15
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Continental European Flexible Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
COMMON STOCKS (SHARES)							
Denmark				Netherlands			
316,118	Chr Hansen Holding A/S*	30,272,432	0.66	46,514	Adyen NV	65,607,997	1.43
1,490,268	DSV PANALPINA A/S	194,327,854	4.25	721,957	ASML Holding NV*	226,622,303	4.95
2,925,876	Novo Nordisk A/S	161,774,070	3.54	2,687,922	ASR Nederland NV	78,352,926	1.71
517,900	Orsted A/S	61,702,390	1.35	2,334,550	BE Semiconductor Industries NV*	93,195,236	2.04
212,153	Pandora A/S*	13,082,545	0.28	304,840	Ferrari NV*	49,856,582	1.09
				1,912,720	QIAGEN NV	81,309,727	1.78
				5,864,986	STMicroelectronics NV*	147,563,048	3.23
						742,507,819	16.23
		461,159,291	10.08				
Finland				Spain			
1,299,753	Neste Oyj*	58,189,942	1.27	1,304,757	Amadeus IT Group SA	61,923,767	1.35
				1,475,202	Grifols SA*	33,383,821	0.73
						95,307,588	2.08
France				Sweden			
2,875,167	BNP Paribas SA*	106,855,581	2.34	1,454,206	Atlas Copco AB*	56,815,678	1.24
519,647	Dassault Systemes SE	82,052,261	1.79	2,121,847	Hexagon AB	128,965,246	2.82
231,456	Kering SA	119,246,131	2.61	3,954,910	Swedbank AB*	56,830,649	1.24
605,678	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE*	239,273,094	5.23	9,748,868	Volvo AB*	157,646,060	3.45
1,619,742	Safran SA*	160,807,986	3.51			400,257,633	8.75
2,938,865	Societe Generale SA	40,838,468	0.89				
414,860	Teleperformance	107,946,572	2.36	Switzerland			
1,657,711	Worldline SA/France*	128,505,757	2.81	383,202	Lonza Group AG	198,673,476	4.34
		985,525,850	21.54	425,404	Nestle SA*	43,170,636	0.94
				972,143	Sika AG*	195,684,373	4.28
Germany				141,352	Straumann Holding AG*	116,410,537	2.55
231,349	adidas AG	59,179,074	1.30			553,939,022	12.11
46,954	CTS Eventim AG & Co KGaA	1,945,774	0.04	United Kingdom			
2,847,378	Deutsche Wohnen SE	126,793,742	2.77	2,464,822	RELX Plc	46,622,108	1.02
634,963	HelloFresh SE*	27,112,920	0.59	Total Common Stocks (Shares)			
436,911	MTU Aero Engines AG*	68,551,336	1.50			4,452,541,287	97.32
1,016,406	Puma SE	70,579,233	1.54	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
93,627	Rational AG*	50,464,953	1.10			4,452,541,287	97.32
2,409,395	RWE AG*	79,991,914	1.75	Other Transferable Securities			
1,158,931	SAP SE	160,535,122	3.51				
722,817	TeamViewer AG*	32,808,664	0.72	COMMON STOCKS (SHARES)			
		677,962,732	14.82	United Kingdom			
Ireland				103,486	The Hut Group, Inc. 'B'***	100,187,790	2.19
1,640,814	Bank of Ireland Group Plc	3,171,693	0.07	3,005	The Hut Group, Inc. 'D'***	2,909,227	0.06
846,076	Kingspan Group Plc	60,367,523	1.32			103,097,017	2.25
297,180	Linde Plc	62,526,672	1.36	Total Common Stocks (Shares)			
		126,065,888	2.75			103,097,017	2.25
Italy				Total Other Transferable Securities			
219,818	DiaSorin SpA	32,994,682	0.72			103,097,017	2.25
6,457,258	FinecoBank Banca Fineco SpA	82,459,185	1.80	Total Portfolio			
1,965,873	Moncler SpA	63,871,214	1.40			4,555,638,304	99.57
8,270,903	UniCredit SpA*	68,929,705	1.51	Other Net Assets			
		248,254,786	5.43			19,474,752	0.43
Luxembourg				Total Net Assets (EUR)			
5,247,700	ArcelorMittal SA*	56,748,628	1.24			4,575,113,056	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Continental European Flexible Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised depreciation EUR
457	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	15,017,020	(172,660)
Total				15,017,020	(172,660)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	8,547,791	GBP	7,718,968	BNY Mellon	15/9/2020	(71,916)
GBP	260,322,219	EUR	288,888,658	BNY Mellon	15/9/2020	1,810,844
Net unrealised appreciation						1,738,928
USD Hedged Share Class						
EUR	6,479,492	USD	7,681,544	BNY Mellon	15/9/2020	40,728
USD	325,365,450	EUR	275,781,665	BNY Mellon	15/9/2020	(3,056,753)
Net unrealised depreciation						(3,016,025)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 578,624,865)						(1,277,097)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	24.65
Industrials	19.75
Consumer Discretionary	16.29
Healthcare	13.66
Financials	9.56
Materials	7.54
Utilities	3.10
Real Estate	2.77
Energy	1.27
Consumer Staples	0.94
Communication Services	0.04
Other Net Assets	0.43
	100.00

Dynamic High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				131,105	Canada Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	3,778,577	0.12
FUNDS				5,518	Canadian Pacific Railway Ltd	1,651,835	0.05
47,484	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	4,751,314	0.14	28,054	Emera Inc	1,145,026	0.04
312,995	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF*~	35,233,847	1.08	44,759	Gibson Energy Inc	811,092	0.02
541,259	iShares USD Corp Bond UCITS ETF~	70,093,040	2.14	223,062	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	1,980,085	0.06
145,190	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	14,715,007	0.45	36,528	Pembina Pipeline Corp	904,775	0.03
		124,793,208	3.81	65,948	TC Energy Corp	3,101,307	0.09
						13,372,697	0.41
718,312	Luxembourg BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund ∞	7,743,406	0.24	654,000	Cayman Islands China Mengniu Dairy Co Ltd	3,215,125	0.10
Total Funds		132,536,614	4.05	875,500	CK Asset Holdings Ltd	4,755,908	0.14
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				415,300	ENN Energy Holdings Ltd	4,608,457	0.14
	Australia			1,651,600	ESR Cayman Ltd	4,933,453	0.15
574,519	Atlas Arteria Ltd	2,750,883	0.08	1,201,000	Geely Automobile Holdings Ltd	2,538,353	0.08
960,186	AusNet Services	1,290,841	0.04	1,954,000	SUNeVision Holdings Ltd	1,452,253	0.04
1,387,457	Dexus (Unit) (Reit)	9,024,737	0.28	195,700	Tencent Holdings Ltd	13,395,883	0.41
588,099	Goodman Group (Reit)	7,932,190	0.24	2,259,000	Topsports International Holdings Ltd	2,795,310	0.09
1,352,617	Sydney Airport	5,699,349	0.17	2,900,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	3,663,328	0.11
776,660	Transurban Group	7,700,702	0.24			41,358,070	1.26
		34,398,702	1.05				
	Austria				China		
73,073	Erste Group Bank AG	1,803,184	0.06	537,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	3,897,714	0.12
	Belgium			746,734	Beijing New Building Materials Plc	3,576,223	0.11
7,566	Elia Group SA/NV	808,531	0.03	5,612,000	China Construction Bank Corp 'H'	3,975,440	0.12
	Bermuda			1,395,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	3,398,375	0.10
589,000	Haier Electronics Group Co Ltd	2,017,785	0.06	886,300	China Vanke Co Ltd 'H'	2,756,087	0.09
774,300	Hongkong Land Holdings Ltd	2,965,569	0.09	782,869	China Yangtze Power Co Ltd	2,206,131	0.07
		4,983,354	0.15	372,300	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,020,010	0.06
	Brazil			5,239,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,933,819	0.09
380,019	BB Seguridade Participacoes SA	1,883,399	0.06	3,278,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	3,282,206	0.10
783,865	Petroleo Brasileiro SA	3,241,939	0.10	417,645	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	2,363,611	0.07
125,666	Petroleo Brasileiro SA ADR	1,039,258	0.03				
366,359	Vale SA	4,063,070	0.12				
53,266	Vale SA ADR 'B'	592,318	0.02				
		10,819,984	0.33				

∞ Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
370,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	3,946,394	0.12	622	Japan Comforia Residential REIT Inc (Reit)*	1,917,545	0.06
294,900	Walvax Biotechnology Co Ltd	2,734,219	0.08	26,800	East Japan Railway Co	1,742,619	0.05
		37,090,229	1.13	1,457	Kenedix Office Investment Corp (Reit)*	8,640,077	0.26
394,224	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	1,678,231	0.05	5,689	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)	4,403,383	0.14
				70,700	Tokyo Gas Co Ltd	1,570,704	0.05
						18,274,328	0.56
9,267	France Eutelsat Communications SA	93,814	0.00	884,686	Luxembourg Arountown SA	4,862,103	0.15
108,694	Getlink SE	1,682,685	0.05	17,615	SES SA 'A'	126,600	0.00
		1,776,499	0.05			4,988,703	0.15
43,123	Germany Hamburger Hafen und Logistik AG	799,250	0.02	403,665	Mexico Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3,063,393	0.09
134,914	Vonovia SE	9,667,395	0.30	763,891	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2,700,833	0.08
		10,466,645	0.32	1,164,506	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,867,861	0.09
224,253	Greece Hellenic Telecommunications Organization SA	3,666,893	0.11			8,632,087	0.26
562,000	Hong Kong China Mobile Ltd	3,926,720	0.12	65,579	Netherlands X5 Retail Group NV GDR	2,400,191	0.07
840,000	CN00C Ltd	955,967	0.03	472,093	New Zealand Auckland International Airport Ltd	2,107,269	0.07
24,559	CN00C Ltd ADR	2,775,658	0.09	312,930	Norway Entra ASA	4,257,464	0.13
925,000	Hang Lung Properties Ltd	2,607,884	0.08	43,314	Panama Copa Holdings SA	2,363,212	0.07
372,900	Link REIT (Unit) (Reit)	2,968,744	0.09	2,311,070	Philippines Bank of the Philippine Islands	3,193,598	0.10
2,857,000	SJM Holdings Ltd	3,929,729	0.12	959,852	Qatar Qatar Gas Transport Co Ltd	718,114	0.02
		17,164,702	0.53	388,393	Russian Federation Mobile TeleSystems PJSC	1,777,379	0.05
332,961	India Bharti Airtel Ltd	2,320,990	0.07	267,584	Mobile TeleSystems PJSC ADR	2,552,751	0.08
40,005	HDFC Bank Ltd ADR*	1,991,449	0.06	311,314	Sberbank of Russia PJSC ADR	3,759,117	0.11
146,901	Housing Development Finance Corp Ltd	3,657,382	0.11	42,605	Sberbank of Russia PJSC ADR	514,455	0.02
116,285	Infosys Ltd	1,467,001	0.05			8,603,702	0.26
216,003	Infosys Ltd ADR	2,723,798	0.08	245,900	Singapore BOC Aviation Ltd	1,829,165	0.06
46,843	Maruti Suzuki India Ltd	4,352,869	0.13				
1,081,867	Petronet LNG Ltd	3,532,612	0.11				
194,998	Shriram Transport Finance Co Ltd	1,860,902	0.06				
		21,907,003	0.67				
10,479,100	Indonesia Astra International Tbk PT	3,669,934	0.11				
12,532,400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5,120,534	0.16				
		8,790,468	0.27				
184,911	Italy Atlantia SpA	2,982,789	0.09				
66,614	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	654,262	0.02				
221,224	Snam SpA	1,143,256	0.04				
		4,780,307	0.15				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
7,348,600	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	3,900,203	0.12	101,598	American Homes 4 Rent (Reit) 'A'	2,921,958	0.09
		5,729,368	0.18	11,058	American Tower Corp (Reit)	2,754,880	0.08
	South Korea			24,048	American Water Works Co Inc	3,412,411	0.10
38,579	S-1 Corp	2,831,963	0.09	15,376	Atmos Energy Corp	1,532,680	0.05
300,864	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	12,030,507	0.37	36,244	AvalonBay Communities Inc (Reit)	5,710,605	0.17
7,310	Samsung SDI Co Ltd	2,784,557	0.08	58,291	Boston Properties Inc (Reit)	5,095,216	0.16
		17,647,027	0.54	32,039	Cheniere Energy Inc	1,659,620	0.05
	Spain			35,012	CMS Energy Corp	2,115,775	0.06
37,101	Aena SME SA	5,610,834	0.17	40,604	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	1,910,418	0.06
41,167	Cellnex Telecom SA	2,632,683	0.08	235,218	Cousins Properties Inc (Reit)	7,000,088	0.21
		8,243,517	0.25	63,802	Crown Castle International Corp (Reit)	10,436,731	0.32
	Switzerland			64,180	CyrusOne Inc (Reit)	5,320,522	0.16
15,503	Flughafen Zurich AG	2,336,486	0.07	7,378	Digital Realty Trust Inc (Reit)*	1,152,444	0.04
	Taiwan			64,901	Dominion Energy Inc	5,103,166	0.16
779,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,041,651	0.06	34,418	Duke Energy Corp	2,785,105	0.09
609,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,852,260	0.27	8,084	Edison International	420,287	0.01
25,710	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,031,861	0.06	75,000	Entergy Arkansas LLC (Pref)	1,990,500	0.06
894,000	Unimicron Technology Corp	2,242,504	0.07	75,000	Entergy Mississippi LLC (Pref)	2,046,862	0.06
255,000	Win Semiconductors Corp	2,485,559	0.08	133,897	EPR Properties (Reit)	4,362,364	0.13
104,000	Wiwynn Corp	2,771,775	0.08	12,113	Equinix Inc (Reit)	9,609,243	0.29
		20,425,610	0.62	12,416	Evergy Inc	657,427	0.02
	Thailand			28,968	Eversource Energy*	2,458,804	0.08
1,708,500	Land & Houses PCL	406,230	0.01	62,755	FirstEnergy Corp	1,782,870	0.05
	United Kingdom			138,575	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	3,235,726	0.10
7,561,274	Assura Plc (Reit)	8,158,622	0.25	8,653	Kansas City Southern	1,574,586	0.05
952,194	LondonMetric Property Plc (Reit)	3,003,613	0.09	86,701	Kinder Morgan Inc	1,208,612	0.04
221,877	Mediclinic International Plc	768,462	0.02	16,563	Macquarie Infrastructure Corp	469,892	0.01
221,967	Mediclinic International Plc	753,704	0.02	300,000	Morgan Stanley (Pref)	8,505,000	0.26
283,128	National Grid Plc	3,180,169	0.10	26,589	NextEra Energy Inc	7,517,907	0.23
213,146	Prudential Plc	3,468,227	0.11	126,035	Plains GP Holdings LP 'A'	927,618	0.03
563,383	Secure Income REIT Plc (Reit)	2,078,837	0.07	82,150	Plymouth Industrial REIT Inc (Reit)	1,121,348	0.03
420,488	Segro Plc (Reit)	5,336,938	0.16	19,672	PPL Corp	545,111	0.02
2,227,737	Target Healthcare REIT Plc (Reit)	3,228,715	0.10	91,019	Prologis Inc (Reit)	9,215,674	0.28
673,690	Vivo Energy Plc	682,041	0.02	41,873	Public Service Enterprise Group Inc	2,182,002	0.07
		30,659,328	0.94	11,481	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	3,526,389	0.11
	United States			32,819	Sempra Energy*	4,056,428	0.12
29,729	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	4,995,958	0.15	32,000	SLM Corp (Pref)	1,117,760	0.03
170,000	Allstate Corp/The (Pref)	4,581,500	0.14	152,234	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	5,430,187	0.17
35,672	Ameren Corp	2,808,813	0.09	89,245	STAG Industrial Inc (Reit)	2,895,108	0.09
41,441	American Electric Power Co Inc	3,268,037	0.10	75,000	State Street Corp (Pref)	2,091,750	0.06
				44,983	Sun Communities Inc (Reit)	6,656,584	0.20

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
16,859	Union Pacific Corp*	3,276,547	0.10	USD1,156,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC		
103,000	US Bancorp (Pref)	2,789,240	0.09		6.875% 5/10/2025	1,310,615	0.04
214,119	VICI Properties Inc (Reit)*	4,862,642	0.15	USD570,000	CBB International Sukuk Programme Co SPC '144A' 6.25%		
10,821	WEC Energy Group Inc	1,016,525	0.03		14/11/2024	623,437	0.02
150,000	Wells Fargo & Co (Pref)	3,877,500	0.12			2,645,164	0.08
121,282	Welltower Inc (Reit)	7,102,274	0.22				
52,193	Xcel Energy Inc	3,611,756	0.11				
48,901	Yum China Holdings Inc	2,874,401	0.09				
		189,582,851	5.79	USD246,000	Bermuda China Oil & Gas Group Ltd 5.5%	253,072	0.01
Total Common / Preferred Stocks (Shares)				USD1,274,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5%		
		545,434,584	16.66		27/6/2022	1,293,110	0.04
BONDS				USD749,000	Inkia Energy Ltd '144A' 5.875%		
USD1,060,000	Argentina Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	967,581	0.03		9/11/2027	794,525	0.02
USD2,503,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	2,170,571	0.07	USD781,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	828,470	0.03
		3,138,152	0.10	USD814,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.25%	387,220	0.01
					15/1/2026		
USD550,000	Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)*	630,897	0.02	USD1,023,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.5%	448,202	0.01
USD3,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)	3,441,255	0.10	USD216,000	NCL Corp Lt '144A' 10.25% 1/2/2026	218,430	0.01
USD620,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)*	636,018	0.02			4,223,029	0.13
USD11,475,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	11,771,456	0.36				
USD1,250,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	1,321,475	0.04	USD1,360,000	Brazil BRF SA 4.875% 24/1/2030	1,415,675	0.04
USD200,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	220,909	0.01	USD1,367,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625%	1,393,272	0.04
USD200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	222,655	0.01	USD1,132,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125%	1,204,695	0.04
USD3,850,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)	3,898,292	0.12	USD1,565,000	Oi SA 10% 27/7/2025	1,495,798	0.05
		22,142,957	0.68			5,509,440	0.17
USD563,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	554,203	0.02	USD476,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	506,940	0.02
				USD830,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	881,875	0.03
USD628,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	711,112	0.02	USD400,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	346,000	0.01
				USD200,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021	196,500	0.01
				USD741,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	674,310	0.02
				USD555,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	487,359	0.01
				USD1,565,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	1,404,587	0.04
				USD246,000	Easy Tactic Ltd 8.75% 10/1/2021*	246,000	0.01
				USD1,159,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	1,103,948	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	1,016,250	0.03	USD181,400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	199,653	0.01
USD400,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	407,500	0.01	USD1,092,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	1,147,965	0.04
USD3,092,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	3,211,815	0.10	USD200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021	135,625	0.00
USD242,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	251,075	0.01	USD246,000	Yingde Gases Investment Ltd ‘ 144A’ 6.25% 19/1/2023	255,840	0.01
USD369,000	Fortune Star BVI Ltd 6.875% 31/1/2021	373,151	0.01	USD615,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	617,315	0.02
USD834,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ‘ 144A’ 5.125% 15/5/2024	921,179	0.03			33,645,996	1.03
USD1,250,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021*	1,248,438	0.04		Canada		
USD400,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022*	399,500	0.01	USD3,566,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 5% 15/10/2025	3,661,194	0.11
USD1,121,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022	1,139,216	0.03	USD570,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/4/2025	607,945	0.02
USD246,000	Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022	252,458	0.01	USD1,476,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5% 30/1/2028	1,455,705	0.04
USD900,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021	898,875	0.03	USD2,166,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.25% 30/1/2030	2,155,170	0.07
USD420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	333,060	0.01	USD541,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/8/2027	584,123	0.02
USD1,025,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,016,031	0.03	USD4,022,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/4/2025	4,133,409	0.13
USD1,369,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,385,880	0.04	USD1,145,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 6.25% 15/2/2029	1,186,724	0.04
USD590,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	603,275	0.02	USD3,237,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7% 15/1/2028	3,458,120	0.11
USD446,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	463,282	0.01	USD1,036,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7.25% 30/5/2029	1,128,396	0.03
USD950,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	319,594	0.01	USD577,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 9% 15/12/2025	632,288	0.02
USD1,975,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	1,992,417	0.06	USD517,000	Baytex Energy Corp ‘ 144A’ 8.75% 1/4/2027	254,623	0.01
USD902,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	939,208	0.03	USD376,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/3/2022	335,016	0.01
USD369,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	390,218	0.01	USD316,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/1/2023	257,856	0.01
USD550,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	259,586	0.01	USD1,121,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/12/2024	854,768	0.03
USD2,033,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	2,038,083	0.06				
USD1,820,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	1,779,050	0.05				
USD2,155,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	2,090,350	0.06				
USD1,500,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	1,507,500	0.05				
USD200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	205,088	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD96,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/3/2025	71,160	0.00	USD1,018,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 6.5% 15/1/2025	1,047,746	0.03
USD1,637,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/4/2027	1,185,237	0.04	USD945,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7% 31/3/2024	940,374	0.03
USD436,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 8.75% 1/12/2021	421,466	0.01	USD445,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7.125% 1/2/2027	426,875	0.01
USD1,268,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 4.875% 15/2/2030	1,188,636	0.04	USD388,000	New Gold Inc ‘ 144A’ 6.375% 15/5/2025	404,007	0.01
USD578,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2027	588,008	0.02	USD808,000	New Gold Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/7/2027	879,710	0.03
USD180,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022	182,965	0.00	USD436,000	Parkland Corp/Canada ‘ 144A’ 5.875% 15/7/2027	466,439	0.01
USD102,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	101,675	0.00	USD644,704	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	309,458	0.01
USD1,408,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	1,434,704	0.04	USD1,818,102	Stoneway Capital Corp (Defaulted) ‘ 144A’ 10% 1/3/2027	872,689	0.03
USD75,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	66,867	0.00	USD793,000	Telesat Canada / Telesat LLC ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2027	806,382	0.02
USD1,007,000	Clarios Global LP ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2025	1,080,551	0.03	USD641,000	Tervita Corp ‘ 144A’ 7.625% 1/12/2021	533,270	0.02
USD4,825,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	4,935,581	0.15	USD12,600,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	13,780,556	0.42
USD7,925,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	8,154,389	0.25			70,915,617	2.17
USD2,460,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	2,598,079	0.08				
USD614,000	Fairstone Financial Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/7/2024	635,809	0.02	USD1,405,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	1,440,016	0.04
USD1,445,000	Garda World Security Corp ‘ 144A’ 9.5% 1/11/2027	1,581,105	0.05	USD300,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	303,750	0.01
USD841,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026	890,846	0.03	USD884,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	908,863	0.03
USD2,182,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 7% 1/6/2026	2,296,555	0.07	USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,000	0.01
USD539,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 8.5% 1/5/2027	586,262	0.02	USD1,182,000	Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022	1,225,586	0.04
USD359,000	Husky III Holding Ltd ‘ 144A’ 13% 15/2/2025	360,122	0.01	USD891,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	531,259	0.02
USD275,000	Intertape Polymer Group Inc ‘ 144A’ 7% 15/10/2026	288,698	0.01	USD1,125,803	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	829,928	0.02
USD767,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2030	793,247	0.02	USD1,106,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	1,146,092	0.03
USD287,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2027	300,812	0.01	USD1,000,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,007,325	0.03
				USD685,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	692,706	0.02
				USD600,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	601,500	0.02
				USD400,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	407,000	0.01

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD859,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	877,254	0.03	USD246,000	China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/1/2021	249,997	0.01
USD1,965,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	1,955,175	0.06	USD1,100,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	1,119,250	0.03
USD646,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	660,535	0.02	USD356,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	360,895	0.01
USD1,649,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	1,649,000	0.05	USD1,158,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	1,178,265	0.04
USD1,647,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022	1,663,470	0.05	USD956,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024*	996,630	0.03
USD1,648,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	1,678,900	0.05	USD1,158,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	1,214,452	0.04
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	203,500	0.01	USD700,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	713,654	0.02
USD900,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	899,438	0.03	USD246,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021	250,920	0.01
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022	201,500	0.01	USD569,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023	604,918	0.02
USD859,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	875,106	0.03	USD876,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	895,436	0.03
USD1,046,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	1,065,581	0.03	USD246,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027	256,455	0.01
USD853,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	872,726	0.03	USD1,275,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	1,392,938	0.04
USD3,299,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	3,490,754	0.11	USD600,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	648,000	0.02
USD611,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	634,294	0.02	USD246,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024	269,062	0.01
HKD19,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	2,370,668	0.07	USD1,015,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,052,880	0.03
USD400,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021	394,375	0.01	USD570,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	571,425	0.02
USD570,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	508,369	0.01	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	202,187	0.01
USD446,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	433,735	0.01	USD2,336,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	2,476,149	0.08
USD1,734,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	1,636,463	0.05	USD450,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	483,750	0.01
USD246,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	229,856	0.01	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	219,125	0.01
USD1,933,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	1,896,756	0.06	USD350,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	333,813	0.01
USD1,895,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	1,844,072	0.06	USD828,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	492,660	0.01
USD805,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022	770,787	0.02				
USD1,900,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,952,250	0.06				
USD1,918,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	1,963,553	0.06				
USD800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	812,236	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD940,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	923,550	0.03	USD400,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	416,326	0.01
USD646,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	297,867	0.01	USD1,050,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	262,502	0.01
USD400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	393,875	0.01	USD675,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	702,844	0.02
USD620,000	Kaisa Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021	621,550	0.02	USD246,000	QIIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)	245,539	0.01
USD500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	505,337	0.01	USD1,153,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	1,202,002	0.04
USD1,860,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,801,875	0.05	USD2,959,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	3,103,251	0.09
USD1,464,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	1,474,980	0.04	USD900,000	Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021	930,937	0.03
USD1,515,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	1,579,388	0.05	USD446,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	465,513	0.01
USD246,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022	259,838	0.01	USD1,880,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,964,600	0.06
USD600,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	634,500	0.02	USD1,331,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	1,412,524	0.04
USD846,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	907,335	0.03	USD400,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	428,500	0.01
USD940,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	1,001,100	0.03	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	211,500	0.01
USD675,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	601,594	0.02	USD200,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	211,432	0.01
USD313,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	313,782	0.01	USD1,098,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	1,103,490	0.03
USD400,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	421,000	0.01	USD390,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	398,287	0.01
USD246,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021	252,764	0.01	USD500,000	Seazen Group Ltd 6.5% 12/9/2020	500,014	0.01
USD1,832,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	1,925,890	0.06	USD400,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021	405,375	0.01
USD1,650,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) '144A' 6.875% 11/4/2024	579,305	0.02	USD400,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	432,500	0.01
USD200,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd '144A' 4.35% 5/4/2036	226,500	0.01	USD369,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	393,907	0.01
USD879,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	896,580	0.03	USD400,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	402,500	0.01
USD1,800,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	1,869,750	0.06	USD2,363,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	2,383,948	0.07
USD584,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022	608,820	0.02	USD1,373,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,385,014	0.04
USD1,228,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,338,328	0.04	USD1,159,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	1,164,795	0.03
USD1,444,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*	1,496,345	0.05	USD1,706,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	1,752,915	0.05
USD230,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	237,188	0.01	USD246,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	253,380	0.01
USD246,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027	255,563	0.01				
USD976,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026	1,034,560	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD246,000	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022	253,995	0.01	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	201,750	0.01
USD600,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	627,750	0.02	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	205,750	0.01
USD1,404,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	1,458,405	0.04	USD805,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023	837,200	0.02
USD1,467,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	1,511,010	0.05	USD1,800,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022	1,869,750	0.06
USD673,000	Transocean Inc (Restricted) ' 144A' 8% 1/2/2027	208,630	0.01	USD746,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	776,773	0.02
USD33,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	19,978	0.00			124,182,866	3.80
USD705,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	743,775	0.02				
USD477,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	569,344	0.02	USD315,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/1/2030*	336,804	0.01
USD500,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*	491,250	0.01	USD914,000	VTR Comunicaciones SpA ' 144A' 5.125% 15/1/2028	965,127	0.03
USD500,000	VLL International Inc 7.375% 18/6/2022	520,000	0.02			1,301,931	0.04
USD1,000,000	Voya CLO 2017-3 Ltd FRN 20/7/2030	967,340	0.03				
USD246,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	247,537	0.01	EUR300,000	China Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	356,168	0.01
USD560,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	569,660	0.02	USD1,050,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	1,071,000	0.03
USD590,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	598,112	0.02	USD750,000	Export-Import Bank of China/ The 4% 28/11/2047	962,017	0.03
USD592,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	597,180	0.02	USD1,075,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,068,617	0.03
USD800,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 7.75% 28/2/2021*	752,000	0.02	USD802,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	291,101	0.01
USD1,100,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,105,962	0.03	USD1,600,000	Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021	1,636,000	0.05
USD855,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023*	857,137	0.03			5,384,903	0.16
USD1,246,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.375% 6/3/2021	1,257,899	0.04				
USD727,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	721,547	0.02	USD781,000	Colombia Bancolombia SA FRN 18/12/2029*	757,326	0.02
USD2,140,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	2,161,400	0.07	USD599,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	652,011	0.02
USD300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	316,313	0.01	USD200,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	212,300	0.01
USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	426,000	0.01	USD5,852,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	6,492,977	0.20
USD1,200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	1,276,500	0.04	USD375,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	456,000	0.01
USD246,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022	257,377	0.01	USD1,226,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.25% 18/7/2029	1,242,474	0.04
USD365,000	Zhenro Properties Group Ltd 5.6% 28/2/2021	364,544	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD375,000	Grupo Energia Bogota SA ESP ' 144A' 4.875% 15/5/2030	422,813	0.01	USD2,925,000	BNP Paribas SA ' 144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)	3,314,595	0.10
		10,235,901	0.31	USD544,000	Constellium SE ' 144A' 5.625% 15/6/2028	568,140	0.02
USD6,365,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	6,901,315	0.21	USD716,000	Constellium SE ' 144A' 5.75% 15/5/2024	731,140	0.02
USD2,345,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA ' 144A' 6.75% 30/3/2029	2,139,812	0.06	USD2,966,000	Constellium SE ' 144A' 5.875% 15/2/2026	3,045,326	0.09
USD906,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	950,309	0.03	USD1,683,000	Constellium SE ' 144A' 6.625% 1/3/2025	1,737,529	0.05
USD1,997,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	2,143,343	0.07	USD1,725,000	Credit Agricole SA ' 144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)	1,932,026	0.06
USD641,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	653,820	0.02	USD6,475,000	Credit Agricole SA ' 144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)	7,698,633	0.24
		5,887,284	0.18	USD4,625,000	Societe Generale SA ' 144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	5,263,163	0.16
USD1,245,000	Egypt Egypt Government International Bond ' 144A' 5.75% 29/5/2024	1,284,018	0.04			29,526,912	0.90
USD2,180,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	2,256,981	0.07	USD2,200,000	Germany Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	1,976,447	0.06
EUR262,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 6.375% 11/4/2031	300,763	0.01	USD646,000	Vertical Holdco GmbH ' 144A' 7.625% 15/7/2028	685,164	0.02
USD2,575,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	2,712,602	0.08			2,661,611	0.08
USD1,370,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 8.5% 31/1/2047	1,413,241	0.04	USD1,640,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)*	1,636,925	0.05
		7,967,605	0.24	USD250,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	251,250	0.01
USD377,000	Finland Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	484,481	0.01	USD1,469,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	1,475,427	0.04
USD7,775,000	Nordea Bank Abp ' 144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	8,675,617	0.27	USD1,689,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	1,678,444	0.05
		9,160,098	0.28	USD895,000	Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021	897,237	0.03
USD1,828,000	France Altice France SA/France ' 144A' 5.5% 15/1/2028	1,918,257	0.06	USD1,330,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	1,331,662	0.04
USD831,000	Altice France SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026	882,813	0.03	USD1,158,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	1,161,257	0.03
USD2,177,000	Altice France SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027	2,435,290	0.07	USD232,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	240,410	0.01
				USD828,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	877,680	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,800,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	2,905,000	0.09	USD3,356,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	3,830,569	0.12
USD1,126,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	1,175,263	0.04	USD310,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	360,375	0.01
		13,630,555	0.42	USD1,769,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	2,056,463	0.06
				USD1,042,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	1,120,801	0.04
						8,471,827	0.26
	India				Ireland		
USD959,000	Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024	1,033,322	0.03	USD1,771,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,848,038	0.06
USD1,075,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	1,075,000	0.03	USD272,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	283,832	0.01
USD369,000	Delhi International Airport Ltd '144A' 6.45% 4/6/2029	369,922	0.01	USD1,226,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	849,005	0.03
USD325,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	306,922	0.01	USD389,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 30/6/2028	303,809	0.01
USD246,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027*	219,555	0.01	USD343,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027	372,798	0.01
USD1,149,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	1,124,584	0.03	USD2,590,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	2,774,538	0.08
USD200,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027	200,000	0.01	USD1,721,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	1,785,193	0.05
USD492,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026*	498,150	0.02			8,217,213	0.25
USD847,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	855,470	0.03		Israel		
USD246,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024	253,995	0.01	USD951,000	Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	963,482	0.03
USD1,104,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	1,104,000	0.03	USD805,000	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	836,194	0.02
USD1,375,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	1,362,969	0.04			1,799,676	0.05
USD1,277,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	1,313,714	0.04		Italy		
USD295,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	297,950	0.01	USD1,608,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,246,200	0.04
USD1,146,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	1,180,380	0.04	USD6,270,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	6,813,922	0.21
USD1,600,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	1,680,000	0.05			8,060,122	0.25
USD400,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024	420,000	0.01		Japan		
USD2,230,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023*	2,119,894	0.06	USD1,792,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	1,945,150	0.06
USD241,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	236,180	0.01				
		15,652,007	0.48				
	Indonesia						
USD1,105,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	1,103,619	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD822,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	809,028	0.02	USD8,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	10,505	0.00
USD386,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	405,782	0.01	USD563,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	782,992	0.02
USD265,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	290,560	0.01	USD1,800,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	1,922,400	0.06
USD545,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	628,537	0.02	USD1,273,000	Ultrapar International SA '144A' 5.25% 6/6/2029	1,320,141	0.04
		1,324,879	0.04			32,096,364	0.98
USD846,000	Luxembourg Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	866,147	0.03	USD2,000,000	Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	2,115,000	0.06
USD4,186,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	4,467,299	0.14	USD1,075,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	819,687	0.02
USD1,413,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	1,412,089	0.04	USD965,000	Mauritius Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024	1,008,425	0.03
USD6,246,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	7,171,189	0.22	USD961,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	965,805	0.03
USD2,284,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	2,355,375	0.07	USD246,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	253,534	0.01
USD962,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	978,027	0.03	USD246,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	251,535	0.01
USD1,187,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029*	1,352,954	0.04	USD400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*	417,750	0.01
USD1,021,000	MHP Lux SA '144A' 6.25% 19/9/2029	995,475	0.03	USD300,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021	304,875	0.01
USD313,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	305,175	0.01	USD560,000	HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2025	600,600	0.02
USD1,248,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	1,312,740	0.04	USD2,457,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	2,476,963	0.07
USD1,337,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	1,418,056	0.04	USD200,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023	205,750	0.01
USD232,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025	236,640	0.01			6,485,237	0.20
USD1,135,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	1,007,313	0.03	USD865,000	Mexico Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	865,000	0.03
USD1,173,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	1,246,679	0.04	USD780,000	BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022	848,128	0.02
USD2,254,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	2,733,888	0.08	USD838,000	Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.6% 23/10/2028	921,800	0.03
USD161,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	201,280	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD879,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	929,323	0.03	USD1,179,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,191,527	0.04
USD1,410,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	1,524,783	0.05	USD288,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	297,720	0.01
USD200,000	Mexico Government International Bond 3.9% 27/4/2025	220,700	0.01	USD513,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	561,174	0.02
USD3,174,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	3,527,901	0.11	USD1,851,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	1,974,786	0.06
USD790,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	697,669	0.02	USD639,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	711,367	0.02
USD1,243,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028*	1,132,062	0.03	USD55,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	58,205	0.00
USD1,134,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,122,355	0.03	USD250,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	294,180	0.01
USD444,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	427,211	0.01	USD507,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	510,803	0.01
USD2,869,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	2,919,208	0.09	USD1,790,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	1,892,925	0.06
		15,136,140	0.46	USD3,546,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	3,906,894	0.12
USD491,000	Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024*	554,830	0.02	USD538,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	562,210	0.02
USD800,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	549,000	0.01	USD785,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	833,081	0.02
USD1,350,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022*	1,313,413	0.04	USD150,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	158,158	0.00
		2,417,243	0.07	USD1,033,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	1,096,271	0.03
				USD200,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	209,869	0.01
						26,161,533	0.80
USD1,677,000	Netherlands Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	1,702,155	0.05	USD795,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	828,042	0.02
USD2,904,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	2,990,016	0.09	USD1,111,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A' 9% 10/5/2023	272,195	0.01
USD1,295,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	1,361,369	0.04	USD920,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	935,238	0.03
USD870,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	902,625	0.03	USD1,205,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	1,292,739	0.04
USD1,211,000	Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/2026	1,300,879	0.04	USD247,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	247,926	0.01
USD1,156,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	1,182,010	0.04	USD228,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	239,970	0.01
USD2,030,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	2,163,097	0.07	USD1,007,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	1,121,753	0.03
USD365,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	300,212	0.01	USD2,350,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	2,565,906	0.08
				USD969,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	1,246,376	0.04
						8,750,145	0.27

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD210,000	Paraguay Paraguay Government International Bond ' 144A' 4.95% 28/4/2031	245,700	0.01	USD650,000	Saudi Arabian Oil Co ' 144A' 3.5% 16/4/2029	712,867	0.02
USD1,590,000	Paraguay Government International Bond ' 144A' 5.4% 30/3/2050	2,009,363	0.06	USD4,223,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	5,047,805	0.15
		2,255,063	0.07			6,969,256	0.21
USD1,714,000	Peru Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	1,870,831	0.06	USD246,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	238,620	0.01
USD758,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	1,249,871	0.04	USD1,687,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	1,760,806	0.05
		3,120,702	0.10	USD154,429	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	122,047	0.00
USD1,000,000	Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	1,000,649	0.03	USD200,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	128,384	0.00
USD2,278,000	Qatar Qatar Government International Bond ' 144A' 4% 14/3/2029	2,671,809	0.08	USD400,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023	401,000	0.01
USD952,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	1,232,840	0.04	USD1,007,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	983,713	0.03
USD1,894,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	2,273,984	0.07	USD1,200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	1,213,428	0.04
		6,178,633	0.19	USD800,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	294,000	0.01
USD1,276,000	Romania Romanian Government International Bond ' 144A' 3% 14/2/2031	1,291,950	0.04	USD600,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024	627,639	0.02
USD2,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	2,718,000	0.08	USD952,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	902,020	0.03
USD2,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	3,229,800	0.10	USD280,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*	282,800	0.01
		5,947,800	0.18	USD669,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	676,526	0.02
USD467,000	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd ' 144A' 8.75% 25/5/2024	476,340	0.01	USD1,350,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	477,352	0.01
USD1,102,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 3.5% 16/4/2029	1,208,584	0.04	USD590,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	556,075	0.02
						8,664,410	0.26
				USD1,114,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	1,179,448	0.04
				USD450,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	450,562	0.01
				USD800,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	768,800	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD800,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	858,500	0.03	USD1,367,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	1,372,126	0.04
USD492,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	503,378	0.02	USD381,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	401,574	0.01
		2,581,240	0.08	USD718,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	766,285	0.03
USD4,800,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)*	4,568,136	0.14	USD616,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	652,498	0.02
USD1,000,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	916,793	0.03	USD687,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	751,235	0.02
USD1,400,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020	1,376,375	0.04			3,943,718	0.12
USD1,650,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	1,474,136	0.04	USD1,292,000	United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	1,336,816	0.04
USD744,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	664,066	0.02	USD200,000	United Kingdom Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027	199,000	0.01
USD1,429,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030*	1,177,139	0.04	USD8,017,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	8,417,850	0.26
USD1,645,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	1,375,302	0.04	USD1,420,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	1,496,072	0.05
USD1,400,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	1,038,625	0.03	USD3,075,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	3,178,781	0.10
		8,022,436	0.24	USD2,925,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	3,192,638	0.10
USD2,125,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)	2,368,982	0.07	USD403,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	410,850	0.01
USD10,779,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	11,775,249	0.36	USD963,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,033,520	0.03
USD7,725,000	UBS Group AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	7,900,937	0.24	USD825,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)*	853,533	0.03
USD2,000,000	UBS Group AG FRN 7/8/2025 (Perpetual)*	2,221,880	0.07	USD2,540,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	2,738,920	0.08
		24,267,048	0.74	USD1,645,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)*	1,753,299	0.05
USD590,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	591,844	0.02	USD9,120,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	9,638,381	0.29
USD958,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	962,790	0.03	USD1,750,000	Natwest Group Plc FRN 10/8/2025 (Perpetual)	1,997,800	0.06
USD1,103,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	1,058,411	0.03	USD3,875,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)	4,075,706	0.13
		2,613,045	0.08	USD1,006,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	1,089,337	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,930,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	5,922,834	0.18	USD850,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 4.875% 15/2/2030	918,850	0.03
		45,998,521	1.41				
USD3,500,000	United States 522 Funding Clo I Ltd ‘ Series 2017-1A B’ ‘ 144A’ FRN 20/10/2029	3,416,796	0.10	USD1,167,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 5.875% 15/2/2028	1,268,167	0.04
USD1,000,000	522 Funding Clo I Ltd ‘ Series 2017-1A C’ ‘ 144A’ FRN 20/10/2029	972,687	0.03	USD300,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 7.5% 15/3/2026	336,990	0.01
USD750,000	522 Funding Clo I Ltd ‘ Series 2018-2A D’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2031	681,724	0.02	USD515,000	Alinea CLO 2018-1 Ltd ‘ Series 2018-1A C’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2031	492,461	0.02
USD466,000	Acadia Healthcare Co Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/7/2028	484,640	0.01	USD1,000,000	Allegro CLO II-S Ltd ‘ Series 2014-1RA B’ ‘ 144A’ FRN 21/10/2028	979,092	0.03
USD316,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023	319,588	0.01	USD1,000,000	Allegro CLO IV Ltd ‘ Series 2016-1A BR’ ‘ 144A’ FRN 15/1/2030	986,220	0.03
USD1,409,000	ACI Worldwide Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/8/2026	1,486,051	0.05	USD1,000,000	Allegro CLO VII Ltd ‘ Series 2018-1A B’ ‘ 144A’ FRN 13/6/2031	982,506	0.03
USD106,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ‘ 144A’ 8.125% 15/2/2024	112,068	0.00	USD1,000,000	Allegro CLO VIII Ltd ‘ Series 2018-2A C’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2031	968,456	0.03
USD332,000	AdaptHealth LLC ‘ 144A’ 6.125% 1/8/2028	348,600	0.01	USD4,454,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer ‘ 144A’ 6.75% 15/10/2027	4,739,902	0.14
USD485,000	Adient US LLC ‘ 144A’ 9% 15/4/2025	539,259	0.02	USD6,683,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ‘ 144A’ 6.625% 15/7/2026	7,192,579	0.22
USD2,099,000	ADT Security Corp/The ‘ 144A’ 4.875% 15/7/2032	2,263,047	0.07	USD2,517,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ‘ 144A’ 9.75% 15/7/2027	2,769,933	0.08
USD775,000	Advanced Drainage Systems Inc ‘ 144A’ 5% 30/9/2027	810,991	0.02	USD285,000	Allison Transmission Inc ‘ 144A’ 5.875% 1/6/2029	312,464	0.01
USD1,261,000	AHP Health Partners Inc ‘ 144A’ 9.75% 15/7/2026	1,378,979	0.04	USD2,403,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	3,266,434	0.10
USD1,000,000	AIMCO CLO Series 2017-A ‘ Series 2017- AA C’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2029	992,215	0.03	USD3,200,000	ALM VII R-2 Ltd ‘ Series 2013-7R2A A2R2’ ‘ 144A’ FRN 15/10/2027	3,163,964	0.10
USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A ‘ Series 2018- AA C’ ‘ 144A’ FRN 17/4/2031	475,754	0.01				
USD1,083,290	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E ‘ Series 2018-E A’ ‘ 144A’ FRN 25/6/2058	1,085,997	0.03				
USD1,100,087	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F ‘ Series 2018-F A’ ‘ 144A’ FRN 25/11/2058	1,102,560	0.03				
USD1,377,862	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G ‘ Series 2018-G A’ ‘ 144A’ FRN 25/6/2057	1,381,233	0.04				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD550,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027	536,379	0.02	USD700,000	Apidos CLO XXVII 'Series 2017-27A C' '144A' FRN 17/7/2030	682,184	0.02
USD291,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	279,580	0.01	USD3,600,000	Apidos CLO XXXII 'Series 2019-32A C' '144A' FRN 20/1/2033	3,636,449	0.11
USD488,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	512,310	0.02	USD871,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	916,048	0.03
USD527,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	568,401	0.02	USD256,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*	273,573	0.01
USD2,000,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA C' '144A' FRN 13/4/2031	1,902,701	0.06	USD399,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	397,845	0.01
USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	971,412	0.03	USD747,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	785,284	0.02
USD800,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	761,216	0.02	USD839,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	845,125	0.03
USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,433,278	0.04	USD916,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	946,141	0.03
USD1,000,000	Annisa CLO Ltd 2016-2 'Series 2016-2A DR' '144A' FRN 20/7/2031	950,229	0.03	USD663,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	712,311	0.02
USD293,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	264,433	0.01	USD1,173,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	1,240,829	0.04
USD547,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	515,548	0.02	USD950,000	Ares XLI Clo Ltd 'Series 2016-41A C' '144A' FRN 15/1/2029	955,933	0.03
USD479,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	488,724	0.02	USD6,350,000	Ares XLII Clo Ltd 'Series 2017-42A B1' '144A' FRN 22/1/2028	6,227,523	0.19
USD55,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	54,032	0.00	USD1,000,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029	980,494	0.03
USD124,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	119,350	0.00	USD750,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	743,360	0.02
USD1,500,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	1,416,602	0.04	USD500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A D' '144A' FRN 22/7/2030	475,807	0.01
USD1,750,000	Apidos CLO XVIII 'Series 2018-18A C' '144A' FRN 22/10/2030	1,694,542	0.05	USD4,000,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	3,821,042	0.12
USD1,750,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030	1,685,243	0.05	USD1,250,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A B' '144A' FRN 15/4/2030	1,218,783	0.04
USD2,000,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A CR' '144A' FRN 20/10/2030	1,851,808	0.06	USD3,700,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030	3,552,705	0.11
USD1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	953,953	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,500,000	ARES XLVII CLO Ltd ‘ Series 2018-47A D’ ‘ 144A’ FRN 15/4/2030	3,259,061	0.10	USD586,062	Banc of America Mortgage 2007-4 Trust ‘ Series 2007-4 1A1’ 6.25% 28/12/2037	571,840	0.02
USD500,000	Ares XLVIII CLO Ltd ‘ Series 2018-48A C’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2030	481,047	0.01	USD3,595,000	Banff Merger Sub Inc ‘ 144A’ 9.75% 1/9/2026	3,833,708	0.12
USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd ‘ Series 2014-32RA B’ ‘ 144A’ FRN 15/5/2030	478,484	0.01	USD10,000,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	10,950,904	0.33
USD3,650,000	Ares XXXIIR CLO Ltd ‘ Series 2014-31RA B’ ‘ 144A’ FRN 24/5/2030	3,577,794	0.11	USD3,250,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	3,400,999	0.10
USD1,800,000	Ares XXXVIII CLO Ltd ‘ Series 2015-38A CR’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2030	1,711,968	0.05	USD481,000	Bausch Health Americas Inc ‘ 144A’ 8.5% 31/1/2027	529,781	0.02
USD175,000	Asbury Automotive Group Inc ‘ 144A’ 4.5% 1/3/2028	179,484	0.01	USD4,304,368	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 ‘ Series 2006-3A A1’ ‘ 144A’ FRN 25/10/2036	4,024,582	0.12
USD79,000	Asbury Automotive Group Inc ‘ 144A’ 4.75% 1/3/2030	82,160	0.00	USD4,960,073	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 ‘ Series 2007-4A A1’ ‘ 144A’ FRN 25/9/2037	4,596,324	0.14
USD779,000	Ascend Learning LLC ‘ 144A’ 6.875% 1/8/2025	805,209	0.02	USD1,570,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust ‘ Series 2018-CHRS E’ ‘ 144A’ FRN 5/8/2038	1,107,974	0.03
USD4,104,000	Ascend Learning LLC ‘ 144A’ 6.875% 1/8/2025	4,242,079	0.13	USD841,149	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 ‘ Series 2007-PWR18 B’ ‘ 144A’ FRN 11/6/2050	860,452	0.03
USD1,075,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ‘ 144A’ 10% 1/4/2022	1,004,464	0.03	USD1,000,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B2 D’ ‘ 144A’ FRN 15/2/2051	852,725	0.03
USD3,852,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF ‘ Series 2018-ASHF D’ ‘ 144A’ FRN 15/4/2035	3,421,016	0.10	USD2,500,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B3 D’ ‘ 144A’ FRN 10/4/2051	1,958,254	0.06
USD120,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ‘ 144A’ 6.625% 15/1/2028	120,300	0.00	USD4,414,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B5 D’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2051	3,725,703	0.11
USD1,000,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd ‘ Series 2016-7A B1R’ ‘ 144A’ FRN 27/11/2031	987,607	0.03	USD1,786,778	Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B7 C’ FRN 15/5/2053	1,825,399	0.06
USD1,500,000	Atrium XIV LLC ‘ 144A’ FRN 23/8/2030	1,428,725	0.04	USD1,000,000	Benefit Street Partners CLO XI ‘ Series 2017-11A B’ ‘ 144A’ FRN 15/4/2029	982,722	0.03
USD500,000	Atrium XV ‘ 144A’ FRN 23/1/2031	495,668	0.02	USD1,000,000	Betony CLO 2 Ltd ‘ Series 2018-1A A2’ ‘ 144A’ FRN 30/4/2031	980,821	0.03
USD3,250,000	Atrium XV ‘ 144A’ FRN 23/1/2031	3,129,716	0.10				
USD1,250,000	Atrium XV ‘ 144A’ FRN 23/1/2031	1,202,743	0.04				
USD2,218,000	Avantor Funding Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/7/2028	2,359,397	0.07				
USD2,769,000	Avantor Inc ‘ 144A’ 6% 1/10/2024	2,905,096	0.09				
USD4,481,704	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY ‘ Series 2018-DSNY D’ ‘ 144A’ FRN 15/9/2034	4,100,018	0.13				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,250,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp ' 144A' 7.25% 1/9/2025	1,296,606	0.04	USD1,092,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025	1,139,775	0.03
USD331,000	Block Communications Inc ' 144A' 4.875% 1/3/2028	338,396	0.01	USD676,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	230,262	0.01
USD1,629,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	1,725,021	0.05	USD449,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	154,059	0.00
USD320,000	Boise Cascade Co ' 144A' 4.875% 1/7/2030	346,496	0.01	USD469,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	140,025	0.00
USD1,101,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	1,198,923	0.04	USD1,251,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	386,115	0.01
USD1,434,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125% 1/3/2026	1,546,031	0.05	USD1,244,000	Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029	1,276,655	0.04
USD409,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	408,669	0.01	USD1,266,000	Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031	1,323,255	0.04
USD278,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	289,506	0.01	USD3,041,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028	3,204,956	0.10
USD435,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625% 1/6/2025	481,223	0.01	USD632,000	Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026	659,742	0.02
USD285,000	Boyne USA Inc ' 144A' 7.25% 1/5/2025	302,426	0.01	USD1,000,000	Canyon Capital CLO 2014-1 Ltd FRN 30/1/2031	965,223	0.03
USD1,591,000	Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025	1,532,316	0.05	USD4,885,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	4,430,604	0.14
USD214,000	Brink ' s Co/The ' 144A' 5.5% 15/7/2025	225,636	0.01	USD750,000	Carbone Clo Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 20/1/2031	714,610	0.02
USD101,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	100,306	0.00	USD1,000,000	Carlyle C17 CLO Ltd ' 144A' FRN 30/4/2031	936,978	0.03
USD64,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125% 1/3/2025	64,479	0.00	USD750,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 20/7/2031	722,580	0.02
USD176,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.5% 1/3/2028	180,108	0.01	USD985,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 ' Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037	912,340	0.03
USD446,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	411,714	0.01	USD766,000	Castle US Holding Corp ' 144A' 9.5% 15/2/2028	729,496	0.02
USD299,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	290,217	0.01	USD799,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 4.875% 15/1/2026	820,821	0.03
USD182,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027	198,914	0.01	USD1,250,000	Cayuga Park CLO Ltd ' Series 2020-1A C' ' 144A' FRN 17/7/2031	1,254,987	0.04
USD4,340,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND G' ' 144A' FRN 15/11/2035	4,303,251	0.13	USD1,000,000	CBAM 2017-2 Ltd ' Series 2017-2A C1' ' 144A' FRN 17/10/2029	989,311	0.03
USD4,340,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND H' ' 144A' FRN 15/11/2035	4,246,154	0.13	USD1,317,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.25% 1/2/2031	1,379,557	0.04
USD1,534,000	BY Crown Parent LLC ' 144A' 7.375% 15/10/2024	1,566,436	0.05	USD2,466,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 15/8/2030	2,623,738	0.08
USD3,350,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025	3,538,421	0.11	USD2,002,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 1/5/2032	2,132,851	0.07
USD2,002,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	2,119,507	0.06				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,153,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	1,238,034	0.04	USD1,000,000	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/4/2030	960,742	0.03
USD2,064,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	2,201,349	0.07	USD5,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	5,118	0.00
USD530,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	567,762	0.02	USD846,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	885,686	0.03
USD323,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	337,659	0.01	USD2,306,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	2,434,248	0.07
USD1,011,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	1,047,901	0.03	USD1,829,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,860,825	0.06
USD1,000,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030	988,880	0.03	USD3,803,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	3,960,825	0.12
USD1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	963,572	0.03	USD997,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	1,043,734	0.03
USD1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031	921,990	0.03	USD1,496,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	1,529,383	0.05
USD1,500,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A D' '144A' FRN 17/10/2030	1,435,822	0.04	USD654,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	686,579	0.02
USD754,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	793,446	0.02	USD1,000,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd 'Series 2013-3RA B' '144A' FRN 24/4/2031	978,953	0.03
USD2,874,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,158,512	0.10	USD500,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A DRR' '144A' FRN 27/4/2031	472,005	0.01
USD584,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	241,137	0.01	USD600,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030	573,333	0.02
USD2,128,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	2,217,775	0.07	USD1,500,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030	1,479,316	0.05
USD1,620,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	1,858,496	0.06	USD600,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030	586,040	0.02
USD1,933,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	2,238,810	0.07	USD1,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A DR2' '144A' FRN 17/10/2031	947,434	0.03
USD562,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	533,091	0.02	USD1,500,000	CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2031	1,383,827	0.04
USD4,009,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	4,093,349	0.13	USD4,750,000	CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A CR' '144A' FRN 19/4/2029	4,599,892	0.14
USD687,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	721,652	0.02	USD5,500,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A2' '144A' FRN 24/10/2030	5,436,450	0.17
USD267,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	268,001	0.01				
USD168,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	171,108	0.01				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	CIFC Funding 2018-III Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 18/7/2031	1,424,630	0.04	USD230,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	241,141	0.01
USD700,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	675,933	0.02	USD1,371,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	1,375,113	0.04
USD1,763,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,827,993	0.06	USD86,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	89,227	0.00
USD107,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	114,762	0.00	USD569,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	617,328	0.02
USD919,000	CIT Group Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	745,539	0.02	USD748,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	742,678	0.02
USD927,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	920,048	0.03	USD1,396,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	1,235,735	0.04
USD582,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	584,546	0.02	USD2,900,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048	3,147,325	0.10
USD2,870,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-CI 'Series 2016-CI D' '144A' FRN 10/5/2049	2,404,030	0.07	USD1,672,000	COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/9/2033	1,524,204	0.05
USD1,494,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051	1,468,968	0.05	USD194,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	200,570	0.01
USD7,600,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	7,778,910	0.24	USD2,232,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	2,379,580	0.07
USD2,000,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	1,991,250	0.06	USD74,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	80,012	0.00
USD1,814,359	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036	1,474,861	0.05	USD1,327,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	1,367,341	0.04
USD2,000,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	1,998,097	0.06	USD1,077,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	1,074,307	0.03
USD3,359,312	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A2 'Series 2007-A2 1A13' 5.75% 25/2/2037	3,301,369	0.10	USD561,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	596,323	0.02
USD3,493,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	3,711,313	0.11	USD894,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	947,640	0.03
USD4,030,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027	4,285,653	0.13	USD4,143,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	4,278,890	0.13
USD556,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	586,927	0.02	USD601,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	530,181	0.02
USD4,855,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	4,888,354	0.15	USD355,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	355,355	0.01
USD3,598,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	3,521,920	0.11	USD4,216,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	4,339,908	0.13
				USD205,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	209,356	0.01
				USD596,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	548,710	0.02
				USD70,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	82,849	0.00

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,414,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	2,401,930	0.07	USD3,275,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	3,232,665	0.10
USD1,890,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 D' ' 144A' FRN 15/11/2051	1,729,983	0.05	USD2,801,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	2,959,607	0.09
USD661,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030	680,093	0.02	USD2,042,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	2,340,163	0.07
USD1,227,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,332,706	0.04	USD473,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	528,038	0.02
USD200,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 1/2/2028	215,081	0.01	USD500,000	Dryden 30 Senior Loan Fund ' Series 2013-30A CR' ' 144A' FRN 15/11/2028	472,408	0.01
USD270,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/5/2026	283,500	0.01	USD3,500,000	Dryden 41 Senior Loan Fund ' Series 2015-41A DR' ' 144A' FRN 15/4/2031	3,190,790	0.10
USD3,010,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.75% 15/1/2030	3,283,722	0.10	USD1,000,000	Dryden 49 Senior Loan Fund ' Series 2017-49A C' ' 144A' FRN 18/7/2030	988,367	0.03
USD808,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/2/2029	911,275	0.03	USD1,050,000	Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A B' ' 144A' FRN 15/7/2030	1,028,040	0.03
USD840,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ' 144A' 6.75% 15/5/2028	887,775	0.03	USD1,000,000	Dryden 65 CLO Ltd ' Series 2018-65A C' ' 144A' FRN 18/7/2030	969,475	0.03
USD547,000	CVR Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/2/2025	519,089	0.02	USD1,750,000	Dryden 70 CLO Ltd ' Series 2018-70A D' ' 144A' FRN 16/1/2032	1,750,913	0.05
USD183,000	CVR Energy Inc ' 144A' 5.75% 15/2/2028	166,530	0.01	USD6,875,000	Duke Energy Corp FRN 16/9/2024 (Perpetual)	7,262,444	0.22
USD2,237,276	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 ' Series 2006-11 1AF6' FRN 25/9/2046	2,291,735	0.07	USD3,088,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026	3,370,984	0.10
USD2,499,000	DBGS 2019-1735 Mortgage Trust ' Series 2019-1735 F' ' 144A' FRN 10/4/2037	1,915,734	0.06	USD1,165,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027	1,324,972	0.04
USD458,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	495,670	0.02	USD1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 20/1/2030	953,618	0.03
USD1,446,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037	1,452,211	0.04	USD373,000	Edgewell Personal Care Co ' 144A' 5.5% 1/6/2028	397,762	0.01
USD647,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ' 144A' 8% 1/2/2028	646,191	0.02	USD313,000	Element Solutions Inc ' 144A' 5.875% 1/12/2025	325,911	0.01
USD602,000	Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025	659,892	0.02	USD77,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	79,055	0.00
USD1,452,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026	1,132,683	0.03	USD108,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	111,963	0.00
USD351,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	356,908	0.01	USD433,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	432,816	0.01
USD228,000	Diebold Nixdorf Inc ' 144A' 9.375% 15/7/2025	246,644	0.01	USD1,211,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028	1,236,510	0.04

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD360,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.625% 15/7/2025	375,505	0.01	USD6,800,000	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF9 'Series 2006-FF9 2A4' FRN 25/6/2036	5,547,713	0.17
USD725,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028	758,655	0.02	USD571,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	578,197	0.02
USD165,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	174,902	0.01	USD149,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	138,291	0.00
USD578,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	635,173	0.02	USD357,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	338,034	0.01
USD103,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	90,116	0.00	USD341,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	377,114	0.01
USD70,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	45,451	0.00	USD1,813,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	1,807,334	0.06
USD475,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	316,020	0.01	USD536,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	539,015	0.02
USD773,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	808,604	0.02	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	201,230	0.01
USD472,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	404,060	0.01	USD904,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	910,690	0.03
USD2,873,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	2,763,093	0.08	USD345,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*	353,194	0.01
USD49,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	47,729	0.00	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	206,440	0.01
USD587,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	624,421	0.02	USD1,120,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	1,177,691	0.04
USD813,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	893,418	0.03	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022	205,750	0.01
USD284,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	273,515	0.01	USD823,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	843,061	0.03
USD237,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	285,881	0.01	USD759,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	809,284	0.02
USD1,313,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	1,441,061	0.04	USD92,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	98,442	0.00
USD1,415,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 5.625% 1/2/2026	337,562	0.01	USD6,223,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	7,002,804	0.21
USD508,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 7.375% 15/5/2024	122,654	0.00	USD1,400,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025	1,554,146	0.05
USD1,118,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp '144A' 10% 15/4/2025	1,216,524	0.04	USD1,000,000	FREMF 2018-K733 Mortgage Trust 'Series 2018-K73 B' '144A' FRN 25/2/2051	1,117,569	0.03
USD5,000,000	Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)	4,370,100	0.13	USD900,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust FRN 25/8/2050	1,029,783	0.03
USD557,998	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	430,053	0.01	USD1,378,713	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	1,477,958	0.05
				USD1,877,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	2,038,535	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,578,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027	3,597,071	0.11	USD3,257,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	3,466,669	0.11
USD485,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026	492,760	0.02	USD726,000	Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	751,258	0.02
USD750,000	Galaxy XV CLO Ltd FRN 15/10/2030	736,310	0.02	USD34,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	35,530	0.00
USD3,000,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2030	2,772,915	0.08	USD5,787,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	4,897,249	0.15
USD3,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031	2,826,481	0.09	USD3,950,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	3,794,047	0.12
USD4,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031	3,716,034	0.11	USD1,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 20/4/2030	1,413,436	0.04
USD1,000,000	Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A B' '144A' FRN 15/1/2031	968,961	0.03	USD2,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032	2,005,475	0.06
USD750,000	Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A C' '144A' FRN 15/1/2031	707,809	0.02	USD3,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032	3,531,973	0.11
USD293,000	Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027	333,897	0.01	USD1,400,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	1,378,403	0.04
USD624,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	652,224	0.02	USD3,015,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	3,263,734	0.10
USD1,100,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	1,139,413	0.03	USD2,950,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	3,056,378	0.09
USD333,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	352,321	0.01	USD411,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	462,118	0.01
USD232,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	242,106	0.01	USD8,714,889	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	415,051	0.01
USD7,854,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	7,613,443	0.23	USD3,729,559	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	98,165	0.00
USD2,496,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)*	2,529,076	0.08	USD5,161,295	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	322,494	0.01
USD241,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	213,561	0.01				
USD189,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	175,554	0.01				
USD59,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	50,481	0.00				
USD124,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	109,237	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,491,977	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	85,545	0.00	USD1,655,573	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035	1,599,997	0.05
USD7,063,490	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	458,141	0.01	USD1,340,076	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	1,272,830	0.04
USD2,025,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE G' '144A' FRN 10/6/2028	1,954,351	0.06	USD4,197,919	GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 'Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046	1,483,895	0.05
USD195,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	204,872	0.01	USD1,400,000	GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031	1,349,881	0.04
USD833,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	478,975	0.01	USD913,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	975,595	0.03
USD201,096	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	192,217	0.01	USD225,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	240,581	0.01
USD192,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	197,040	0.01	USD3,525,000	Hartford Financial Services Group Inc/The '144A' FRN 12/2/2047	2,975,504	0.09
USD1,564,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	1,667,771	0.05	USD669,000	Harvest Midstream I LP '144A' 7.5% 1/9/2028	692,415	0.02
USD793,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	811,346	0.02	USD290,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028	298,427	0.01
USD2,000,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030	1,986,966	0.06	USD2,000,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 BR' '144A' FRN 5/2/2031	1,841,858	0.06
USD2,400,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	2,357,368	0.07	USD2,095,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	2,162,417	0.07
USD1,467,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	1,329,219	0.04	USD193,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025	202,698	0.01
USD409,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	400,117	0.01	USD389,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028	411,367	0.01
USD153,280	GSAA Home Equity Trust 2005-14 'Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035	62,230	0.00	USD371,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028	372,093	0.01
USD649,882	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	290,938	0.01	USD775,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	786,141	0.02
USD1,241,844	GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	758,176	0.02	USD3,497,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	3,624,238	0.11
				USD1,266,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	1,338,004	0.04
				USD124,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	128,689	0.00

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,379,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	2,544,043	0.08	USD342,000	Itron Inc ' 144A' 5% 15/1/2026	351,768	0.01
USD1,229,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	1,317,906	0.04	USD1,092,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	1,157,520	0.04
USD3,000,000	ILFC E-Capital Trust I ' 144A' FRN 21/12/2065	1,535,235	0.05	USD1,500,000	Jay Park CLO Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/10/2027	1,406,295	0.04
USD3,000,000	ILFC E-Capital Trust II ' 144A' FRN 21/12/2065	1,655,385	0.05	USD576,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/6/2025	596,880	0.02
USD653,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028	704,424	0.02	USD2,595,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2028	2,892,614	0.09
USD1,152,000	Indigo Natural Resources LLC ' 144A' 6.875% 15/2/2026	1,181,555	0.04	USD101,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025	102,378	0.00
USD219,000	Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028	231,825	0.01	USD31,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027	32,535	0.00
USD1,394,074	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust FRN 17/6/2037	1,376,982	0.04	USD499,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	540,642	0.02
USD3,625,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ' Series 2018-SFR2 E' ' 144A' FRN 17/6/2037	3,622,565	0.11	USD278,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	301,977	0.01
USD2,826,672	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 E' ' 144A' FRN 17/7/2037	2,809,414	0.09	USD2,360,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 E' ' 144A' FRN 15/1/2049	2,194,717	0.07
USD215,046	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 F' ' 144A' FRN 17/7/2037	212,530	0.01	USD926,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT FFX ' ' 144A' 5.542% 5/7/2033	881,228	0.03
USD1,092,160	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust ' Series 2018-SFR4 A' ' 144A' FRN 17/1/2038	1,093,142	0.03	USD260,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CHI ' Series 2006-CHI M7' FRN 25/7/2036	233,089	0.01
USD966,667	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust ' Series 2018-SFR4 C' ' 144A' FRN 17/1/2038	969,279	0.03	USD558,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050	417,559	0.01
USD304,000	IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	325,941	0.01	USD558,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	519,678	0.02
USD205,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031	211,022	0.01	USD3,895,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	3,181,345	0.10
USD170,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029	175,270	0.01	USD8,905,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	6,863,928	0.21
USD950,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	1,005,029	0.03	USD786,000	K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026	793,860	0.02
USD1,071,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032	1,154,683	0.04	USD421,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028	413,974	0.01

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD214,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 6.5% 1/5/2025	226,974	0.01	USD706,442	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	491,463	0.02
USD592,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	600,140	0.02	USD8,590,787	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	4,527,407	0.14
USD1,000,000	KAYNE CLO I Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/7/2031	962,609	0.03	USD8,590,787	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A4' FRN 25/8/2036	4,620,911	0.14
USD1,025,000	Kayne CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 15/10/2031	1,033,233	0.03	USD7,271,014	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036	3,384,405	0.10
USD1,212,000	Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	1,236,240	0.04	USD5,862,516	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036	2,770,867	0.08
USD837,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	946,334	0.03	USD2,382,630	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 'Series 2006-WL3 2A4' FRN 25/1/2036	2,089,247	0.06
USD2,719,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050	3,200,601	0.10	USD2,361,757	LSTAR Securities Investment Ltd 2019-3 'Series 2019-3 A1' '144A' FRN 1/4/2024	2,355,477	0.07
USD844,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	891,386	0.03	USD5,000,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	5,249,250	0.16
USD968,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,048,818	0.03	USD1,374,000	Macy 's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	1,441,244	0.04
USD1,283,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	1,379,026	0.04	USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	954,885	0.03
USD602,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	665,138	0.02	USD750,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A B' '144A' FRN 23/1/2031	738,547	0.02
USD87,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	88,969	0.00	USD800,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A C' '144A' FRN 23/1/2031	778,481	0.02
USD80,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	80,752	0.00	USD1,000,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A D' '144A' FRN 23/1/2031	950,680	0.03
USD454,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	484,357	0.01	USD2,500,000	Mariner Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A C' '144A' FRN 26/10/2029	2,434,572	0.07
USD500,000	LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030	485,531	0.02	USD2,000,000	Mariner Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A D' '144A' FRN 26/10/2029	1,885,739	0.06
USD700,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	732,757	0.02	USD455,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	463,531	0.01
USD269,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	275,826	0.01	USD4,218,652	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A4' FRN 25/3/2036	3,286,626	0.10
USD562,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	557,785	0.02	USD1,253,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	1,104,695	0.03
USD712,000	LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025	772,370	0.02				
USD614,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	619,308	0.02				
USD49,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	50,133	0.00				
USD2,500,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	2,744,475	0.08				
USD11,024,580	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	5,536,171	0.17				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD393,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	414,574	0.01	USD2,610,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	2,018,531	0.06
USD332,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	303,546	0.01	USD3,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	3,367,311	0.10
USD1,658,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	1,808,364	0.06	USD4,544,269	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1A B3' '144A' FRN 25/6/2044	4,773,396	0.15
USD76,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	71,006	0.00	USD3,849,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	3,901,924	0.12
USD815,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	866,752	0.03	USD213,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	216,502	0.01
USD1,330,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	1,361,481	0.04	USD47,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	40,152	0.00
USD881,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	934,979	0.03	USD388,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	420,357	0.01
USD235,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	203,951	0.01	USD576,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	605,880	0.02
USD443,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	466,253	0.01	USD545,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	577,275	0.02
USD3,867,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	4,081,251	0.12	USD214,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	206,750	0.01
USD910,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	956,410	0.03	USD165,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	172,939	0.01
USD2,189,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	2,287,505	0.07	USD1,200,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	1,254,750	0.04
USD386,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	403,370	0.01	USD762,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	779,225	0.02
USD125,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	127,666	0.00	USD106,000	Navistar International Corp '144A' 9.5% 1/5/2025	121,105	0.00
USD550,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)	526,354	0.02	USD249,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	251,116	0.01
USD790,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	588,856	0.02	USD254,000	NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030	256,857	0.01
USD1,463,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	1,433,137	0.04	USD266,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	281,021	0.01
USD2,550,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	2,649,738	0.08	USD1,145,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	1,234,665	0.04
USD2,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	1,444,010	0.04	USD144,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	161,454	0.01
				USD2,438,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	2,826,861	0.09
				USD583,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	718,521	0.02
				USD1,000,000	Neuberger Berman CLO XV 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2029	948,349	0.03
				USD4,000,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A BR2' '144A' FRN 21/10/2030	3,879,055	0.12

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD510,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A CR' '144A' FRN 20/4/2027	494,038	0.02	USD21,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	22,886	0.00
USD1,150,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030	1,128,392	0.03	USD448,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	469,632	0.01
USD700,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A CR' '144A' FRN 17/10/2030	689,167	0.02	USD1,300,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10RA B' '144A' FRN 12/12/2030	1,285,453	0.04
USD800,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A DR' '144A' FRN 17/10/2027	759,428	0.02	USD1,000,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10RA C' '144A' FRN 12/12/2030	981,825	0.03
USD500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A C' '144A' FRN 18/10/2030	485,520	0.02	USD917,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	900,334	0.03
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030	981,761	0.03	USD13,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	11,152	0.00
USD3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031	3,000,816	0.09	USD139,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	104,584	0.00
USD76,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	79,406	0.00	USD703,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	535,159	0.02
USD150,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	163,252	0.01	USD780,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	607,912	0.02
USD1,941,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	1,970,115	0.06	USD653,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	522,697	0.02
USD301,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	323,199	0.01	USD239,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	185,869	0.01
USD1,264,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	1,324,862	0.04	USD180,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	142,987	0.00
USD167,000	NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025	180,256	0.01	USD818,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	654,400	0.02
USD871,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,059,837	0.03	USD1,241,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	1,185,155	0.04
USD216,000	Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025	237,974	0.01	USD29,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	28,490	0.00
USD5,000,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,176,050	0.16	USD5,710,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A BR' '144A' FRN 17/10/2030	5,529,325	0.17
USD196,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	218,540	0.01	USD4,000,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A B1RR' '144A' FRN 20/7/2029	3,904,646	0.12
USD1,792,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	1,822,491	0.06	USD1,500,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A CR' '144A' FRN 26/10/2027	1,422,772	0.04
USD2,254,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	2,357,797	0.07	USD1,000,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A A2AR' '144A' FRN 17/4/2027	989,100	0.03
USD379,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	413,987	0.01	USD500,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027	498,977	0.02
				USD6,750,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A BR' '144A' FRN 26/10/2030	6,663,906	0.20
				USD1,000,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	993,063	0.03

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	OCP CLO 2017-14 Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 20/11/2030	956,186	0.03	USD700,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032	653,562	0.02
USD1,500,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030	1,505,626	0.05	USD3,000,000	OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	2,795,554	0.09
USD1,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	948,678	0.03	USD2,750,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030	2,682,542	0.08
USD1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,155,239	0.04	USD1,700,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031	1,595,118	0.05
USD2,000,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	1,917,707	0.06	USD222,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	236,708	0.01
USD500,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	468,010	0.01	USD1,254,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,434,087	0.04
USD1,500,000	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/7/2029	1,462,869	0.04	USD720,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	809,370	0.02
USD3,000,000	Octagon Investment Partners 37 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2030	2,830,952	0.09	USD42,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	48,248	0.00
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A CR' '144A' FRN 15/7/2029	985,461	0.03	USD140,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	158,634	0.01
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 17/7/2030	935,598	0.03	USD3,609,698	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	3,526,822	0.11
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031	971,201	0.03	USD3,977,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	4,113,709	0.13
USD1,500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,342,140	0.04	USD1,255,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,312,912	0.04
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/1/2030	934,781	0.03	USD1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	959,072	0.03
USD2,935,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031	2,900,007	0.09	USD2,250,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A2RR' '144A' FRN 17/10/2031	2,237,700	0.07
				USD2,400,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A BRR' '144A' FRN 17/10/2031	2,388,116	0.07
				USD1,500,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CRR' '144A' FRN 17/10/2031	1,439,780	0.04
				USD1,300,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A BR2' '144A' FRN 17/1/2031	1,227,278	0.04
				USD1,165,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B' '144A' FRN 20/1/2027	1,137,496	0.03

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,588,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5%			USD411,000	Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025	423,844	0.01
		3,834,890	0.12	USD3,843,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	3,962,690	0.12
USD1,700,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	1,688,864	0.05	USD1,306,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	1,340,896	0.04
USD5,000,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029	4,885,477	0.15	USD6,700,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040	6,713,400	0.21
USD944,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	955,701	0.03	USD832,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	921,203	0.03
USD831,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	849,274	0.03	USD1,883,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	1,979,202	0.06
USD114,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	118,121	0.00	USD1,660,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 E' '144A' 4.261% 17/8/2034	1,691,437	0.05
USD1,302,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	1,373,089	0.04	USD833,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 D' '144A' 3.595% 17/12/2034	840,445	0.03
USD1,181,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	1,291,925	0.04	USD4,000,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 4.836% 17/12/2034	4,064,899	0.12
USD455,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	463,415	0.01	USD1,500,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778% 17/3/2035	1,537,076	0.05
USD334,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	342,784	0.01	USD2,500,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	2,520,310	0.08
USD267,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	259,657	0.01	USD5,259,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' 5.368% 17/10/2035	5,447,404	0.17
USD210,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	218,078	0.01	USD2,040,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 E' '144A' 4.142% 17/5/2036	2,108,714	0.06
USD1,227,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	1,267,123	0.04	USD845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 F' '144A' 4.837% 17/5/2036	821,776	0.03
USD649,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	656,337	0.02	USD1,500,000	Progress Residential 2019-SFR4 Trust 'Series 2019-SFR4 E' '144A' 3.435% 17/10/2036	1,542,632	0.05
USD760,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	757,150	0.02				
USD1,045,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	1,122,278	0.03				
USD386,000	Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028	388,042	0.01				
USD1,381,016	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*	1,405,184	0.04				
USD904,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	950,511	0.03				
USD2,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	2,193	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,630,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	1,649,544	0.05	USD1,000,000	Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A D' '144A' FRN 17/1/2031	934,163	0.03
USD287,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	237,492	0.01	USD1,750,000	Regatta XV Funding Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 25/10/2031	1,689,958	0.05
USD534,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	469,127	0.01	USD3,000,000	Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A C' '144A' FRN 15/1/2033	2,950,154	0.09
USD389,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	250,187	0.01	USD2,688,000	Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A D' '144A' FRN 15/1/2033	2,714,078	0.08
USD121,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	121,439	0.00	USD61,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	66,225	0.00
USD278,000	Qualiotech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	289,091	0.01	USD241,270	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035	227,585	0.01
USD956,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	1,008,819	0.03	USD1,490,303	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	1,566,647	0.05
USD710,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	721,463	0.02	USD240,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	245,100	0.01
USD126,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	126,679	0.00	USD1,021,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	935,940	0.03
USD463,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	462,123	0.01	USD700,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 20/10/2031	679,135	0.02
USD62,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	62,683	0.00	USD2,250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 15/10/2029	2,143,246	0.07
USD541,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	573,406	0.02	USD2,100,000	RR 5 Ltd 'Series 2018-5A C' '144A' FRN 15/10/2031	1,973,126	0.06
USD525,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	539,104	0.02	USD1,174,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	1,340,053	0.04
USD297,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	312,499	0.01	USD89,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	89,046	0.00
USD2,952,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	3,164,175	0.10	USD571,000	Sabre GLBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	601,691	0.02
USD2,177,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026	2,411,028	0.07	USD1,610,000	Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	1,788,106	0.05
USD750,000	Regata XII Funding Ltd 'Series 2019-1A B' '144A' FRN 15/10/2032	730,259	0.02				
USD1,000,000	Regata XII Funding Ltd 'Series 2019-1A D' '144A' FRN 15/10/2032	997,033	0.03				
USD1,000,000	Regatta VI Funding Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/7/2028	961,795	0.03				
USD500,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/12/2028	496,207	0.02				
USD2,000,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/12/2028	1,862,932	0.06				
USD1,000,000	Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A C' '144A' FRN 17/1/2031	955,017	0.03				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD817,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	847,000	0.03	USD3,518,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	3,693,900	0.11
USD2,549,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,526,123	0.08	USD251,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	252,330	0.01
USD372,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	365,189	0.01	USD2,414,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	2,482,702	0.08
USD56,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	55,675	0.00	USD1,000,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	1,034,239	0.03
USD2,597,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	2,659,860	0.08	USD312,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	319,020	0.01
USD462,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	482,420	0.01	USD297,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	309,937	0.01
USD1,797,073	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	814,381	0.03	USD350,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	368,375	0.01
USD291,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	308,824	0.01	USD636,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	813,682	0.03
USD4,400,000	Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)	4,609,440	0.14	USD1,638,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	2,476,492	0.08
USD596,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	609,264	0.02	USD378,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	438,420	0.01
USD92,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	86,710	0.00	USD1,355,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	1,625,153	0.05
USD95,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	93,753	0.00	USD572,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	706,268	0.02
USD780,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	848,599	0.03	USD581,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	677,954	0.02
USD150,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	155,280	0.00	USD3,394,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026*	3,626,693	0.11
USD3,000,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 20/7/2030	2,954,566	0.09	USD599,000	SSL Robotics LLC '144A' 9.75% 31/12/2023	678,308	0.02
USD1,000,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	963,437	0.03	USD1,342,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	1,195,494	0.04
USD245,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	258,143	0.01	USD9,375,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	7,701,372	0.24
USD2,188,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	2,377,579	0.07	USD635,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	600,075	0.02
USD439,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	339,573	0.01	USD345,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	372,966	0.01
USD811,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	802,890	0.02	USD117,459	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046	92,486	0.00
				USD401,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	423,163	0.01
				USD209,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	216,093	0.01
				USD28,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	29,534	0.00
				USD4,312,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	4,263,037	0.13
				USD305,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	330,162	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD688,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4.875% 1/2/2031	695,465	0.02	USD1,000,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A D' '144A' FRN 20/1/2031	946,604	0.03
USD818,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	859,669	0.03	USD2,500,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A DR' '144A' FRN 17/7/2031	2,393,699	0.07
USD339,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.125% 1/8/2030	369,510	0.01	USD500,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 20/10/2030	499,106	0.02
USD1,500,000	TCW CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 25/4/2031	1,402,145	0.04	USD2,500,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 20/10/2030	2,399,912	0.07
USD358,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5.75% 1/6/2025	377,466	0.01	USD750,000	TICP CLO X Ltd 'Series 2018-10A C' '144A' FRN 20/4/2031	727,534	0.02
USD2,530,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	2,582,156	0.08	USD4,500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	4,393,147	0.13
USD369,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	387,271	0.01	USD2,000,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	1,950,200	0.06
USD296,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	307,047	0.01	USD500,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A C' '144A' FRN 15/1/2031	484,308	0.01
USD1,765,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	1,841,883	0.06	USD500,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A D' '144A' FRN 15/1/2031	474,782	0.01
USD1,575,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	1,661,625	0.05	USD1,591,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	1,591,644	0.05
USD1,377,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	1,451,213	0.04	USD26,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	28,047	0.00
USD330,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/4/2025	361,817	0.01	USD219,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	223,517	0.01
USD2,331,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	2,508,739	0.08	USD1,000,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 20/10/2028	933,256	0.03
USD681,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	693,258	0.02	USD750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 25/7/2031	736,724	0.02
USD603,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	649,558	0.02	USD500,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	472,817	0.01
USD167,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	185,339	0.01	USD750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	711,032	0.02
USD2,868,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	2,955,833	0.09	USD128,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 5/6/2028	141,760	0.00
USD1,682,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	1,751,383	0.05				
USD500,000	TIAA CLO IV Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 20/1/2032	490,313	0.02				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Tricon American Homes 2016-SFR1 Trust ' Series 2016-SFR1 F' ' 144A' 5.769% 17/11/2033	993,150	0.03	USD4,704,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	4,888,350	0.15
USD460,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust ' Series 2017-SFR1 D' ' 144A' 3.414% 17/9/2034	466,576	0.01	USD281,000	Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	301,724	0.01
USD695,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust ' Series 2017-SFR2 F' ' 144A' 5.104% 17/1/2036	724,881	0.02	USD520,000	Valvoline Inc ' 144A' 4.25% 15/2/2030	548,080	0.02
USD1,620,000	Triumph Group Inc ' 144A' 8.875% 1/6/2024	1,702,012	0.05	USD766,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/2/2023	769,922	0.02
USD9,655,000	Truist Financial Corp FRN 15/12/2024 (Perpetual)	9,612,934	0.29	USD1,369,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/9/2025	1,425,889	0.04
USD346,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 1/11/2023	361,717	0.01	USD6,853,000	Verscend Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/8/2026	7,402,782	0.23
USD1,333,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025	1,394,598	0.04	USD1,535,000	Vertical US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	1,600,237	0.05
USD471,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/9/2027	492,195	0.02	USD836,000	ViaSat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028	866,552	0.03
USD1,879,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 8% 1/11/2026	1,972,480	0.06	USD2,458,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	2,464,145	0.08
USD1,049,000	United States Steel Corp ' 144A' 12% 1/6/2025	1,117,458	0.03	USD355,000	Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027	364,475	0.01
USD291,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 7.875% 15/2/2025	308,182	0.01	USD627,000	Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027	668,420	0.02
USD517,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 6% 15/4/2023	523,540	0.02	USD4,800,000	Voya CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 19/4/2031	4,668,356	0.14
USD530,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	526,025	0.02	USD3,760,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	3,913,013	0.12
USD1,275,000	Univision Communications Inc ' 144A' 5.125% 15/2/2025	1,278,187	0.04	USD913,000	Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025	907,198	0.03
USD1,282,000	Univision Communications Inc ' 144A' 6.625% 1/6/2027	1,293,102	0.04	USD490,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	452,122	0.01
USD2,260,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC F' ' 144A' FRN 13/5/2038	1,687,519	0.05	USD759,439	Waldu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	697,242	0.02
USD232,000	US Foods Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2025	245,610	0.01	USD1,111,302	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust ' Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	965,869	0.03
USD443,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	461,850	0.01	USD1,008,703	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust ' Series 2007-OA3 4A2' FRN 25/4/2047	848,337	0.03

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,208,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,246,239	0.04	USD450,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	417,236	0.01
USD2,155,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)	2,268,709	0.07	USD82,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	73,800	0.00
USD900,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 Series 2015-C28 D' FRN 15/5/2048	756,660	0.02	USD1,521,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	1,528,605	0.05
USD3,288,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 Series 2015-NXS1 D' FRN 15/5/2048	3,093,323	0.09	USD45,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	45,117	0.00
USD700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	791,401	0.02	USD122,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	130,616	0.00
USD467,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	471,934	0.01	USD551,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	560,298	0.02
USD1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,342,831	0.04	USD45,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	48,741	0.00
USD1,910,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	1,519,338	0.05	USD311,000	Winnebago Industries Inc '144A' 6.25% 15/7/2028	333,353	0.01
USD1,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Series 2018-C45 D' '144A' 3% 15/6/2051	997,517	0.03	USD366,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	383,057	0.01
USD920,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	870,967	0.03	USD540,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024	413,100	0.01
USD1,703,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	1,882,198	0.06	USD744,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	574,740	0.02
USD1,307,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	1,455,874	0.04	USD127,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	135,652	0.00
USD879,000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6.375% 1/9/2025	904,807	0.03	USD1,026,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	983,005	0.03
USD138,000	Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025	137,781	0.00	USD808,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	827,178	0.03
USD37,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	37,925	0.00	USD432,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	440,109	0.01
USD322,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	330,419	0.01	USD148,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	166,597	0.01
USD734,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	664,270	0.02	USD309,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	329,857	0.01
				USD424,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	428,632	0.01
				USD602,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	586,182	0.02
				USD764,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	743,945	0.02
				USD381,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025	399,084	0.01
				USD228,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	244,387	0.01
				USD1,850,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,801,772	0.06

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,460,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,376,917	0.04	USD145,172	Barclays (Fund receives 11.27% Fixed; and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)	2,516,939	0.08
USD1,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 22/1/2031	958,707	0.03	USD27,594	Barclays (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)	5,708,923	0.17
USD1,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 22/1/2031	978,137	0.03	USD22,402	Barclays (Fund receives 12.85% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)	3,955,920	0.12
USD2,000,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	1,950,044	0.06	USD94,175	Barclays (Fund receives 13.78% Fixed; and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)	2,648,504	0.08
USD2,000,000	York CLO-5 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 22/10/2031	1,949,283	0.06	USD23,856	Barclays (Fund receives 13.81% Fixed; and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)	4,166,447	0.13
USD131,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	144,115	0.00	USD24,000	Barclays (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)	4,884,160	0.15
USD10,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	10,850	0.00	USD34,315	Barclays (Fund receives 14.28% Fixed; and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)	9,643,109	0.29
USD966,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	1,081,002	0.03	USD20,021	Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)	4,089,602	0.13
USD2,091,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	2,072,474	0.06	USD34,022	Barclays (Fund receives 15.29% Fixed; and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)	6,863,312	0.21
USD3,724,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	3,832,815	0.12	USD119,265	Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)	12,075,773	0.37
		1,095,483,873	33.47	USD15,189	Barclays (Fund receives 16.03% Fixed; and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)	1,980,449	0.06
USD468,305	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	644,212	0.02				
Total Bonds		1,726,420,086	52.74				
EQUITY LINKED NOTES							
USD47,687	Barclays (Fund receives 10.07% Fixed; and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020)	3,805,259	0.12				
USD29,185	Barclays (Fund receives 10.2% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)	4,071,701	0.12				
USD57,758	Barclays (Fund receives 11% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)	7,997,604	0.24				
USD4,412	Barclays (Fund receives 11.15% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc.) (3/12/2020)	6,734,780	0.21				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD104,363	Barclays (Fund receives 16.24% Fixed; and receives/ pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)	3,906,001	0.12	USD25,526	BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed; and receives/ pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)	4,091,897	0.12
USD101,057	Barclays (Fund receives 16.95% Fixed; and receives/ pays return on Corning Inc) (23/11/2020)	3,277,677	0.10	USD63,959	BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/ pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)	2,416,848	0.07
USD48,864	Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020)	4,264,638	0.13	USD13,378	BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/ pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)	1,741,935	0.05
USD324,854	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)	8,133,900	0.25	USD104,427	BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/ pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)	3,847,959	0.12
USD9,533	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)	4,872,166	0.15	USD37,801	BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/ pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020)	4,137,622	0.13
USD71,801	Barclays (Fund receives 19.67% Fixed; and receives/ pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)	2,444,154	0.08	USD3,411	BNP Paribas (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)	4,045,235	0.12
USD29,890	Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)	9,590,620	0.29	USD202,626	BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed; and receives/ pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)	9,988,796	0.30
USD6,129	Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (16/10/2020)	4,032,366	0.12	USD30,414	Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed; and receives/ pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)	4,854,247	0.15
USD19,930	Barclays (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Aon Plc) (22/10/2020)	3,988,072	0.12	USD220,464	Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/ pays return on Apple Inc) (22/10/2020)	28,282,740	0.86
USD48,888	BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/ pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)	6,488,624	0.20	USD105,558	Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)	4,230,826	0.13
USD38,779	BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/ pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)	12,024,477	0.37	USD125,544	Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/ pays return on Intel Corp) (22/10/2020)	6,263,006	0.19

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD30,769	Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/ pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)	2,538,249	0.08	USD54,154	Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)	14,581,969	0.45
USD89,909	Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/ pays return on Altice USA Inc) (22/10/2020)	2,481,443	0.07	USD10,083	Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/ pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)	4,075,103	0.12
USD63,225	Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)	13,639,078	0.42	USD19,424	Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/ pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)	1,620,687	0.05
USD64,732	Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/ pays return on Apple Inc) (8/1/2021)	8,811,161	0.27	USD22,122	Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/ pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)	2,718,715	0.08
USD15,548	Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)	4,001,646	0.12	USD17,990	HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/ pays return on Goldman Sach Group Inc) (13/10/2020)	3,728,157	0.11
USD65,483	Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/ pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)	2,488,499	0.08	EUR10,626	JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/ pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020)	4,991,182	0.15
USD52,061	Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/ pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020)	2,739,927	0.08	USD9,590	JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/ pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)	3,922,340	0.12
USD17,089	Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/ pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)	1,601,319	0.05	USD82,098	JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)	8,432,372	0.26
USD24,891	Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/ pays return on Emerson Electric Co) (3/11/2020)	1,672,448	0.05	USD20,889	JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/ pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020)	1,718,747	0.05
USD7,857	Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed; and receives/ pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)	1,199,092	0.04	USD40,653	JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)	3,301,969	0.10
USD552,835	Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)	3,799,157	0.12	USD39,265	JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)	2,470,751	0.08

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD13,008	JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/ pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)	1,307,935	0.04	USD43,073	Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020)	4,223,577	0.13
USD10,481	JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/ pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)	2,340,620	0.07	USD34,459	Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)	2,414,648	0.07
USD101,426	JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)	8,403,191	0.26	USD5,506	Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020)	1,601,550	0.05
USD23,413	JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)	4,172,696	0.13	USD18,867	Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)	1,610,217	0.05
USD82,001	JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)	5,409,455	0.17	USD22,716	Merrill Lynch (Fund receives 12.18% Fixed; and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)	4,841,246	0.15
USD85,572	JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)	8,075,282	0.25	USD16,170	Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (19/10/2020)	3,159,497	0.10
USD6,114	JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)	20,214,473	0.62	USD16,300	Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)	3,297,658	0.10
USD111,583	JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)	3,986,085	0.12	USD11,209	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)	1,624,620	0.05
EUR72,758	JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)	3,330,323	0.10	USD23,915	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020)	3,904,506	0.12
USD55,060	JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)	2,454,258	0.07	USD45,558	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)	3,367,657	0.10
USD203,450	JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)	2,994,344	0.09	USD33,314	Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)	3,304,103	0.10
USD24,043	JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)	4,975,178	0.15				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD29,290	Merrill Lynch (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (23/10/2020)	1,614,458	0.05	USD35,665	Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)	1,951,972	0.06
USD91,447	Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)	2,156,094	0.06	USD24,784	Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/ pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)	1,679,111	0.05
USD76,126	Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)	3,410,698	0.10	USD115,176	Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/ pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)	6,714,508	0.20
USD23,147	Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)	5,803,105	0.18	USD5,019	Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/ pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)	2,341,212	0.07
USD5,785	Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)	1,621,203	0.05	USD36,987	Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/ pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)	4,098,569	0.12
USD24,139	Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)	2,812,128	0.09	USD9,116	Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/ pays return on Roper Technologies Inc) (26/10/2020)	3,897,801	0.12
USD34,617	Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)	6,765,550	0.21	USD105,479	Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)	4,175,733	0.13
USD6,424	Merrill Lynch (Fund receives 17.69% Fixed; and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)	3,202,415	0.10	USD40,565	Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)	6,689,413	0.20
USD24,113	Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)	1,630,487	0.05	USD7,938	Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)	3,310,682	0.10
USD9,364	Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/ pays return on Servicenow Inc) (21/10/2020)	4,276,586	0.13	USD37,013	Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)	8,178,877	0.25
USD8,916	Merrill Lynch (Fund receives 19.17% Fixed; and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020)	1,829,109	0.06				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD17,262	Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)	3,362,040	0.10	USD17,097	Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)	1,765,404	0.05
USD18,391	Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)	3,386,899	0.10	USD45,225	Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (3/11/2020)	3,053,607	0.09
USD52,742	Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)	4,125,732	0.13	USD62,835	Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)	3,927,982	0.12
USD23,206	Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)	6,557,789	0.20	USD271,439	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)	8,121,156	0.25
USD19,645	Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)	6,431,089	0.20	USD37,694	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020)	4,114,166	0.13
USD10,489	Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)	2,274,414	0.07	USD14,335	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)	6,827,684	0.21
USD35,746	Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)	2,506,096	0.08	USD11,252	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)	4,004,118	0.12
USD42,928	Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020)	3,361,013	0.10	USD143,689	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020)	8,182,089	0.25
USD199,294	Nomura (Fund receives 16.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)	7,546,407	0.23	USD49,344	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)	6,513,160	0.20
USD68,292	Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)	2,471,069	0.08	USD1,430	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020)	1,743,759	0.05
USD92,667	Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)	4,820,058	0.15				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,122	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)	1,645,578	0.05	USD29,771	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)	3,110,654	0.10
USD26,136	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (16/10/2020)	2,270,258	0.07	USD286,020	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)	9,706,797	0.30
USD10,495	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)	3,372,368	0.10	USD31,046	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)	1,654,057	0.05
EUR4,120	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/12/2020)	2,514,132	0.08	USD21,957	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)	3,370,589	0.10
USD10,290	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)	3,379,989	0.10	USD22,384	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)	3,335,711	0.10
USD9,209	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020)	1,991,094	0.06	USD16,238	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)	3,282,130	0.10
USD14,683	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)	2,496,993	0.08	USD66,999	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)	14,456,395	0.44
USD136,934	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)	5,907,529	0.18	USD31,654	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)	6,672,972	0.21
USD60,156	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)	3,063,969	0.09	USD60,549	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (26/10/2020)	4,077,917	0.13
EUR104,654	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)	5,338,734	0.16	USD4,361	Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc-CI A) (19/10/2020)	6,715,155	0.21

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
USD11,068	Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)	3,090,645	0.09	USD92,346	Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)	12,479,964	0.38	
USD16,181	Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)	2,513,196	0.08	USD22,624	Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)	2,778,140	0.08	
USD73,562	Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)	3,911,531	0.12	USD76,930	Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)	1,319,617	0.04	
USD34,264	Societe Generale (Fund receives 14.3% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)	1,853,949	0.06	USD88,883	Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)	4,046,368	0.12	
USD56,370	Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)	2,508,854	0.08	USD33,611	Toronto-Dominion (Fund receives 14.61% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)	5,798,829	0.18	
USD26,053	Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (26/10/2020)	2,353,871	0.07	USD18,437	Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)	1,999,716	0.06	
USD56,614	Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)	6,442,921	0.20	USD75,797	Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020)	4,009,254	0.12	
USD41,403	Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)	3,439,503	0.11	USD103,295	UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/ pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)	15,671,136	0.48	
USD8,721	Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (19/10/2020)	3,007,038	0.09	Total Equity Linked Notes			756,811,899	23.12
USD13,604	Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020)	2,355,486	0.07	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			3,161,203,183	96.57
				Total Portfolio			3,161,203,183	96.57
				Other Net Assets			112,148,288	3.43
				Total Net Assets (USD)			3,273,351,471	100.00

Dynamic High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	382,830	EUR	340,530	Bank of America	15/9/2020	(23,427)
USD	1,133,911	HKD	8,800,000	Bank of America	15/9/2020	(1,449)
USD	1,133,967	HKD	8,800,261	Morgan Stanley	15/9/2020	(1,427)
USD	326,335	EUR	287,174	Citibank	16/9/2020	(16,275)
Net unrealised depreciation						(42,578)
AUD Hedged Share Class						
AUD	289,158,584	USD	207,593,310	BNY Mellon	15/9/2020	5,422,625
USD	5,204,976	AUD	7,244,894	BNY Mellon	15/9/2020	(132,157)
Net unrealised appreciation						5,290,468
BRL Hedged Share Class						
BRL	28,685,308	USD	5,277,636	BNY Mellon	15/9/2020	(39,851)
Net unrealised depreciation						(39,851)
CAD Hedged Share Class						
CAD	14,179,756	USD	10,668,122	BNY Mellon	15/9/2020	192,643
USD	287,983	CAD	378,649	BNY Mellon	15/9/2020	(2,038)
Net unrealised appreciation						190,605
CHF Hedged Share Class						
CHF	108,905	USD	119,523	BNY Mellon	15/9/2020	1,122
USD	666	CHF	604	BNY Mellon	15/9/2020	(3)
Net unrealised appreciation						1,119
CNH Hedged Share Class						
CNY	460,615,614	USD	66,228,895	BNY Mellon	15/9/2020	955,667
USD	833,877	CNY	5,777,978	BNY Mellon	15/9/2020	(8,885)
Net unrealised appreciation						946,782
EUR Hedged Share Class						
EUR	390,667,688	USD	460,886,187	BNY Mellon	15/9/2020	5,184,056
USD	9,569,942	EUR	8,078,335	BNY Mellon	15/9/2020	(67,600)
Net unrealised appreciation						5,116,456
GBP Hedged Share Class						
GBP	105,441,704	USD	138,046,483	BNY Mellon	15/9/2020	2,425,432
USD	2,129,875	GBP	1,616,657	BNY Mellon	15/9/2020	(23,875)
Net unrealised appreciation						2,401,557
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,455,332,207	USD	316,846,287	BNY Mellon	15/9/2020	(63,798)
USD	5,785,675	HKD	44,843,017	BNY Mellon	15/9/2020	110
Net unrealised depreciation						(63,688)
NZD Hedged Share Class						
NZD	12,976,601	USD	8,569,323	BNY Mellon	15/9/2020	167,103
USD	201,004	NZD	308,476	BNY Mellon	15/9/2020	(6,677)
Net unrealised appreciation						160,426
SGD Hedged Share Class						
SGD	604,103,967	USD	440,610,264	BNY Mellon	15/9/2020	3,328,490
USD	2,260,795	SGD	3,099,798	BNY Mellon	15/9/2020	(17,158)
Net unrealised appreciation						3,311,332
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,701,828,416)						17,272,628

Dynamic High Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
8,252	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	323,406,925	15,038,096
(3)	EUR	Euro Schatz	September 2020	400,811	(89)
704	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	123,200,000	5,364,849
437	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	23,976,005	2,628,555
110	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	6,035,150	183,973
(117)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	4,092,075	53,427
(135)	USD	JPY/USD Future	September 2020	15,909,750	(138,845)
(360)	USD	GBP/USD Future	September 2020	29,967,750	(1,258,313)
890	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	155,750,000	(2,614,375)
372	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	81,514,500	(2,334,927)
(3)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	657,375	(260)
(10)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,259,844	(391)
(16)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	2,225,750	(3,362)
(17)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	3,755,805	(1,002)
(414)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	52,157,531	(14,978)
(938)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	130,484,594	382,261
Total				954,793,865	17,284,619

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
36,016	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	7,974
			7,974
157,737	United Kingdom Mediclinic International Plc	HSBC Bank Plc	(22,490)
158,150	Mediclinic International Plc	HSBC Bank Plc	(8,265)
			(30,755)
Total (USD underlying exposure - USD)			1,234,771
			(22,781)

Emerging Europe Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Poland		
				374,278	Alior Bank SA	1,174,037	0.22
				553,922	Bank Polska Kasa Opieki SA	6,567,555	1.26
				139,505	Budimex SA	7,417,484	1.42
				332,652	Grupa Lotos SA	3,060,476	0.58
				336,971	KGHM Polska Miedz SA*	10,424,643	1.99
				5,301,168	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	7,277,853	1.39
				1,098,218	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA*	12,806,375	2.45
				8,384,022	Tauron Polska Energia SA*	4,815,933	0.92
						53,544,356	10.23
FUNDS					Portugal		
	Ireland			103,974,805	Banco Comercial Portugues SA*	10,387,083	1.99
96,499	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	9,579,882	1.83		Russian Federation		
Total Funds		9,579,882	1.83	1,028,878	Detsky Mir PJSC	1,377,474	0.26
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				8,181,272	Gazprom PJSC ADR	33,378,775	6.38
	Bermuda			231,643,163	Inter RAO UES PJSC	13,589,614	2.60
1,840,861	VEON Ltd ADR	2,191,729	0.42	800,073	LUKOIL PJSC ADR	45,884,202	8.77
	Cyprus			331,525	Magnit PJSC	16,810,900	3.21
651,389	HeadHunter Group Plc ADR	11,059,689	2.11	1,061,676	MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	23,188,742	4.43
695,099	MHP SE GDR	3,123,841	0.60	466,823	Mobile TeleSystems PJSC	1,791,176	0.34
147,737	QIWI plc ADR	2,223,469	0.43	1,706,214	Mobile TeleSystems PJSC ADR	13,647,696	2.61
		16,406,999	3.14	72,958	Novatek PJSC GDR	9,059,525	1.73
	Greece			4,527,021	Novolipetsk Steel PJSC	7,903,609	1.51
16,465,311	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA*	6,630,581	1.27	136,921	Polyus PJSC GDR	14,132,064	2.70
962,575	Hellenic Telecommunications Organization SA	13,196,903	2.52	8,341,170	Sberbank of Russia PJSC	21,282,762	4.07
7,745,870	National Bank of Greece SA	8,857,403	1.69	2,836,417	Sberbank of Russia PJSC ADR	28,716,710	5.49
1,278,759	OPAP SA	9,910,382	1.90	1,546,943	Tatneft PJSC (Pref)	9,279,633	1.78
441,651	Terna Energy SA	5,273,313	1.01	3,121,699	Tatneft PJSC	19,349,841	3.70
		43,868,582	8.39	318,199	Tatneft PJSC ADR	11,920,362	2.28
	Hungary					271,313,085	51.86
760,650	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	3,574,526	0.69		United Kingdom		
856,056	OTP Bank Nyrt	24,127,595	4.61	2,447,545	KAZ Minerals Plc*	15,855,246	3.03
		27,702,121	5.30	Total Common / Preferred Stocks (Shares)		510,462,723	97.58
	Israel			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		520,042,605	99.41
11,765,932	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	11,255,934	2.15	Total Portfolio		520,042,605	99.41
	Jersey			Other Net Assets		3,087,600	0.59
347,982	Wizz Air Holdings Plc*	15,111,143	2.89	Total Net Assets (EUR)		523,130,205	100.00
	Kazakhstan						
679,423	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	6,665,052	1.27				
	Netherlands						
556,460	X5 Retail Group NV GDR	17,076,250	3.26				
240,589	Yandex NV	13,608,735	2.60				
97,095	Yandex NV 'A'	5,476,408	1.05				
		36,161,393	6.91				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Europe Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	5,110	GBP	4,598	BNY Mellon	15/9/2020	(25)
GBP	99,515	EUR	110,438	BNY Mellon	15/9/2020	689
Net unrealised appreciation						664
SGD Hedged Share Class						
EUR	38,154	SGD	61,860	BNY Mellon	15/9/2020	49
SGD	844,512	EUR	522,144	BNY Mellon	15/9/2020	(1,943)
Net unrealised depreciation						(1,894)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 674,743)						(1,230)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Energy	28.36
Financials	21.87
Materials	13.66
Communication Services	11.69
Consumer Staples	7.07
Industrials	6.42
Utilities	5.92
Consumer Discretionary	2.16
Investment Funds	1.83
Information Technology	0.43
Other Net Assets	0.59
	100.00

[次へ](#)

Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD2,173,000	Azerbaijan Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026	2,601,624	0.15
FUNDS				USD3,420,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	3,607,245	0.21
4,030,000	Luxembourg BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund [∞]	62,344,100	3.63	USD3,419,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030	4,265,203	0.25
Total Funds		62,344,100	3.63			10,474,072	0.61
BONDS				USD1,000,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031 [*]	1,046,094	0.06
USD6,895,000	Angola Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 [*]	5,696,994	0.33	USD6,473,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	6,445,692	0.38
USD4,860,000	Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028	4,137,075	0.24	USD13,520,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	15,309,287	0.89
USD3,715,000	Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	3,037,013	0.18	USD5,205,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	5,955,659	0.35
USD14,429,000	Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048	11,939,997	0.70	USD2,291,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	2,617,825	0.15
		24,811,079	1.45			31,374,557	1.83
USD23,663,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.625% 6/7/2028	10,615,074	0.62	USD2,015,300	Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	899,328	0.05
USD4,291,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	2,100,579	0.12	USD2,912,000	Bermuda Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025	3,432,065	0.20
USD8,693,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2027	3,915,925	0.23	USD1,500,000	Brazil Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/9/2023	1,664,297	0.10
USD18,804,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 11/1/2048	8,188,554	0.48	USD10,111,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030 [*]	10,353,664	0.60
USD25,398,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026	11,675,143	0.68	USD6,019,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	6,496,758	0.38
USD7,179,263	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033	3,757,895	0.22	USD2,998,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	3,305,295	0.19
		40,253,170	2.35	USD17,148,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	17,847,317	1.04
USD4,626,000	Austria Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047	5,389,290	0.31			39,667,331	2.31

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

^{*} All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,722,000	British Virgin Islands Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026	10,470,826	0.61	USD6,352,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	6,914,152	0.40
USD6,484,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026	7,215,334	0.42	USD5,462,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	5,844,340	0.34
		17,686,160	1.03	USD5,936,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	6,586,177	0.38
USD2,446,000	Cameroon Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	2,623,335	0.15	USD10,871,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	12,938,189	0.75
USD3,135,000	Canada MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	3,428,906	0.20	USD4,865,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044*	6,142,062	0.36
USD3,235,000	Cayman Islands Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	3,539,122	0.21	USD4,819,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	6,305,360	0.37
USD1,656,000	Chile Cencosud SA 5.15% 12/2/2025*	1,812,026	0.11	USD5,150,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 4.375% 15/2/2031	5,233,688	0.31
USD1,412,000	Cencosud SA 6.625% 12/2/2045	1,647,186	0.10			52,454,718	3.06
USD15,501,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	16,392,308	0.96	USD3,018,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	2,882,190	0.17
USD2,997,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	3,513,983	0.20	USD1,354,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	1,254,777	0.07
USD251,000	Chile Government International Bond 3.86% 21/6/2047	308,027	0.02	USD1,983,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	1,626,060	0.10
USD4,770,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/9/2029	5,033,095	0.29	USD4,791,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031*	4,391,670	0.26
USD6,451,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027*	7,056,789	0.41	USD3,592,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	3,276,016	0.19
USD6,270,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050	6,714,778	0.39	USD4,005,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	3,673,962	0.21
USD2,360,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030	2,628,450	0.15	USD4,498,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	3,535,850	0.21
USD1,660,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	2,070,850	0.12	USD2,297,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 0/11/2021	2,312,074	0.13
USD3,115,000	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026	3,338,891	0.19			22,952,599	1.34
		50,516,383	2.94	USD6,954,000	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028*	7,258,237	0.42
USD2,430,000	Colombia Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	2,490,750	0.15	USD2,702,000	Croatia Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	3,144,030	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,343,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	3,303,824	0.19	EGP122,450,000	Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	7,347,268	0.43
USD3,734,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	3,916,616	0.23	USD5,895,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	6,066,323	0.35
USD3,067,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024	3,237,602	0.19	USD7,311,000	Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024*	7,658,273	0.45
USD2,994,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	2,870,030	0.17	USD4,131,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	4,172,310	0.24
USD8,016,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	8,603,422	0.50	USD7,642,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	8,203,209	0.48
USD3,565,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	3,636,300	0.21	USD5,227,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	5,506,318	0.32
USD13,133,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	13,430,545	0.78	USD13,059,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	13,363,030	0.78
USD4,757,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	5,047,623	0.30	USD4,033,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	3,920,832	0.23
		44,045,962	2.57	USD6,521,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049*	6,761,462	0.39
USD9,663,000	Ecuador Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	5,326,825	0.31	USD19,127,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	20,005,647	1.17
USD5,339,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	2,967,316	0.17			83,004,672	4.84
USD11,720,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	6,032,137	0.35	USD3,992,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	3,776,183	0.22
USD5,342,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	2,884,680	0.17	USD3,865,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027	3,618,606	0.21
USD11,821,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	6,133,991	0.36	USD6,373,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050*	5,495,717	0.32
USD3,107,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	1,604,960	0.09	USD2,647,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	2,494,797	0.15
USD1,835,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	964,809	0.06			15,385,303	0.90
		25,914,718	1.51	USD2,505,000	Ethiopia Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	2,548,837	0.15
				USD2,002,287	Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1,991,284	0.12
				USD2,169,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	2,103,930	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,157,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	7,188,312	0.42	USD6,649,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	7,326,367	0.43
		11,283,526	0.66	USD10,302,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025*	11,512,485	0.67
USD4,290,000	Ghana Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029*	4,125,103	0.24	USD4,290,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048*	5,110,463	0.30
USD3,434,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035*	3,154,603	0.19	USD7,758,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	9,018,675	0.53
USD11,341,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026*	11,645,790	0.68	USD1,007,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	1,265,044	0.07
USD8,241,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	7,880,456	0.46	USD1,430,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	1,903,687	0.11
USD2,509,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	2,294,059	0.13	USD2,080,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	2,230,934	0.13
USD6,584,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061*	6,024,360	0.35	USD2,772,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	2,981,632	0.17
USD3,137,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	2,937,016	0.17	USD3,505,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	3,855,501	0.22
GHS40,380,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	7,273,080	0.42	USD3,043,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	3,347,300	0.20
		45,334,467	2.64	USD3,198,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	3,879,574	0.23
				USD5,107,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	5,783,678	0.34
USD3,396,000	Guatemala Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026	3,695,273	0.22	USD52,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	58,890	0.00
USD3,132,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	3,511,266	0.20	USD6,990,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	7,619,100	0.44
USD1,354,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*	1,590,738	0.09			65,893,330	3.84
USD3,525,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050	4,383,668	0.26				
		13,180,945	0.77				
				USD2,799,000	Jamaica Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	3,273,955	0.19
USD5,758,000	Hong Kong CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	6,423,769	0.37	USD3,574,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	4,708,187	0.27
						7,982,142	0.46
USD3,284,000	Hungary Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	3,781,731	0.22				
USD3,194,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	5,667,274	0.33	USD3,292,000	Jordan Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	3,400,018	0.20
		9,449,005	0.55	USD14,114,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	14,281,604	0.83
				USD2,872,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	3,010,664	0.18
USD2,075,000	India Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026*	2,203,489	0.13			20,692,286	1.21
USD5,903,000	Export-Import Bank of India 4% 14/1/2023	6,233,199	0.36				
		8,436,688	0.49	USD1,795,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	1,895,127	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
KZT456,500,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	1,052,613	0.06	USD7,433,000	Malaysia Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025	8,161,978	0.47
KZT4,009,250,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	9,486,491	0.55	USD4,079,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 21/4/2030	4,633,468	0.27
USD3,484,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	4,746,950	0.28	USD4,021,000	Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050	5,310,233	0.31
USD4,788,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	5,616,324	0.33			18,105,679	1.05
USD289,000	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/7/2045	460,232	0.03	USD1,500,000	Mexico Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042*	1,693,828	0.10
USD4,913,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	5,562,744	0.32	USD1,062,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	918,132	0.05
USD4,161,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	5,232,458	0.30	USD295,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	319,015	0.02
USD3,537,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	4,783,793	0.28	USD5,155,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	5,750,402	0.33
		38,836,732	2.26	USD7,264,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	8,073,936	0.47
USD7,591,000	Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024	7,837,867	0.46	USD2,560,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	2,876,800	0.17
USD3,397,000	Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028	3,430,970	0.20	USD271,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	298,058	0.02
USD3,182,000	Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	3,277,460	0.19	USD11,150,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*	12,733,648	0.74
USD2,598,000	Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048	2,630,475	0.15	USD7,888,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	8,837,025	0.51
		17,176,772	1.00	USD5,944,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051*	6,826,684	0.40
USD5,060,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6% 27/1/2023	834,900	0.05	USD3,048,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	3,692,842	0.21
USD9,860,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.2% 26/2/2025	1,626,900	0.10	USD671,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	645,838	0.04
USD12,847,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.6% 27/11/2026	2,119,755	0.12	USD6,012,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	5,612,202	0.33
USD12,891,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 22/4/2024	2,127,015	0.12	USD15,019,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046*	11,792,262	0.69
USD10,882,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 26/2/2030	1,795,530	0.11	USD3,019,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	2,426,993	0.14
		8,504,100	0.50	USD9,283,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	9,187,675	0.54
				USD373,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 2/6/2041	313,262	0.02
				USD1,615,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	1,345,295	0.08
				USD26,202,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	25,153,920	1.47
				USD8,549,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060*	7,121,317	0.41
				USD5,824,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	5,189,876	0.30
						120,809,010	7.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,684,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 5/12/2022	5,826,100	0.34	USD6,469,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	6,747,976	0.39
USD2,448,000	Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023	2,539,800	0.15	USD4,598,000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.625% 5/12/2022	4,701,455	0.28
		8,365,900	0.49			11,449,431	0.67
USD2,352,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	2,399,775	0.14	USD3,002,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	3,277,809	0.19
USD1,440,000	Namibia International Bonds 5.5% 3/11/2021	1,468,800	0.09	USD15,351,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	17,490,545	1.02
		3,868,575	0.23	USD5,650,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	6,229,125	0.36
USD6,390,000	Netherlands MDGH - GMTN BV 2.875% 21/5/2030	6,916,153	0.40	USD3,677,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053	4,631,871	0.27
USD3,108,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	3,418,800	0.20	USD4,538,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	5,863,096	0.34
USD7,725,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	8,859,609	0.52			37,492,446	2.18
USD8,769,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050*	9,788,835	0.57	USD3,411,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	3,925,848	0.23
		28,983,397	1.69	USD2,041,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	2,387,970	0.14
USD1,526,000	Nigeria Government International Bond 6.375% 12/7/2023	1,585,848	0.09			6,313,818	0.37
USD10,510,000	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027*	10,468,945	0.61	USD2,659,000	Peru Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	2,999,269	0.18
USD16,920,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030*	17,089,200	1.00	USD1,538,000	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023	1,602,404	0.09
USD3,242,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	3,456,276	0.20	USD3,115,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	5,136,343	0.30
USD240,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	229,275	0.01	USD7,527,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	8,467,875	0.49
USD2,130,000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/2/2038	2,077,083	0.12	USD5,066,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/6/2047	6,161,522	0.36
USD11,624,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	11,808,891	0.69			24,367,413	1.42
USD1,300,000	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049	1,397,906	0.08	USD3,621,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	3,958,206	0.23
		48,113,424	2.80	USD7,631,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042	8,890,115	0.52
USD5,469,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026*	5,198,114	0.30			12,848,321	0.75
USD5,797,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028	5,659,321	0.33	USD5,987,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026*	6,771,858	0.39
USD17,176,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	15,340,315	0.90				
		26,197,750	1.53				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,075,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	11,727,300	0.68	USD2,401,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	2,397,999	0.14
USD6,075,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	7,125,216	0.41			8,772,259	0.51
USD3,260,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	3,914,037	0.23	USD1,800,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 6/8/2023	1,725,750	0.10
USD16,081,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	22,098,812	1.29	USD1,711,000	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/8/2028*	1,653,254	0.10
		44,865,365	2.61	USD10,583,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	10,146,451	0.59
USD5,664,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	5,734,800	0.34	USD3,274,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	3,409,666	0.20
EUR4,260,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050*	5,030,787	0.29	USD7,712,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	7,914,440	0.46
USD3,636,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	3,928,016	0.23	USD5,416,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	4,901,480	0.29
		14,693,603	0.86	USD10,505,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	9,449,576	0.55
USD6,800,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	7,701,000	0.45	USD3,833,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	4,139,640	0.24
USD3,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	3,921,900	0.23	USD2,145,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	2,141,649	0.12
USD14,200,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	19,298,688	1.12			45,481,906	2.65
USD1,038,555	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	1,193,819	0.07	USD3,823,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	3,504,898	0.21
		32,115,407	1.87	USD7,512,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	6,528,535	0.38
USD3,565,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 2.75% 3/2/2032	3,711,165	0.22	USD11,724,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	9,679,627	0.56
USD4,015,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	4,372,054	0.26	USD3,620,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	3,159,059	0.18
USD11,417,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029	13,447,085	0.78	USD5,234,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	4,311,508	0.25
USD4,266,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.5% 22/4/2060*	5,333,567	0.31			27,183,627	1.58
USD3,832,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047*	4,710,965	0.27	EUR651,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	794,368	0.05
		31,574,836	1.84	USD2,387,000	Trinidad and Tobago Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	2,473,156	0.15
USD2,767,000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024	2,925,670	0.17	USD2,071,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	2,053,202	0.12
USD3,336,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	3,448,590	0.20				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,925,000	Trinidad Petroleum Holdings Ltd '144A' 9.75% 15/6/2026*	2,090,129	0.12	USD5,573,000	DP World Plc 4.7% 30/9/2049	5,865,582	0.34
		6,616,487	0.39	USD2,576,000	DP World Plc 5.625% 25/9/2048*	3,049,340	0.18
						34,769,254	2.03
USD3,492,000	Tunisia Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/1/2025	3,284,662	0.19	USD9,577,000	United Kingdom NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026	9,385,460	0.54
USD5,505,000	Turkey Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	4,519,261	0.26	USD616,667	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	638,250	0.04
USD1,401,000	Turkey Government International Bond 6% 14/1/2041	1,213,616	0.07	USD2,118,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	2,202,720	0.13
		5,732,877	0.33			12,226,430	0.71
USD27,865,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	26,767,816	1.56	USD3,600,981	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	4,363,939	0.25
USD9,295,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033	9,329,856	0.54	USD7,213,081	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	8,398,731	0.49
USD4,535,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	4,603,025	0.27	USD1,290,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	1,550,016	0.09
USD4,174,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020*	4,171,913	0.24	USD1,999,100	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	2,750,012	0.16
USD4,142,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021	4,309,753	0.25	USD9,943,641	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	13,740,869	0.80
USD3,287,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	3,464,498	0.20			30,803,567	1.79
USD6,723,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	7,175,122	0.42	USD2,936,500	Venezuela Petroleos de Venezuela SA 27/10/2020 (Zero Coupon)	352,380	0.02
USD9,543,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	10,139,437	0.59	USD54,633,022	Petroleos de Venezuela SA 17/11/2021 (Zero Coupon)	1,775,573	0.10
USD5,343,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	5,659,573	0.33	USD76,618,400	Petroleos de Venezuela SA 17/2/2022 (Zero Coupon)	2,490,098	0.15
USD141,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	149,354	0.01	USD131,497,923	Petroleos de Venezuela SA 16/5/2024 (Zero Coupon)	3,944,938	0.23
USD9,590,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	10,124,642	0.59	USD15,499,059	Petroleos de Venezuela SA 15/11/2026 (Zero Coupon)	503,719	0.03
		85,894,989	5.00	USD127,413,677	Petroleos de Venezuela SA 17/5/2035 (Zero Coupon)	4,140,945	0.24
USD3,302,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	4,037,727	0.24	USD7,000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) FRN 15/4/2020	157	0.00
USD14,197,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 30/9/2029	15,244,029	0.89			13,207,810	0.77
USD5,364,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	6,572,576	0.38				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,671,000	Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	881,453	0.05	Other Transferable Securities			
USD3,107,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	1,662,245	0.10	BONDS			
USD3,892,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	2,069,449	0.12	USD16,111	United States Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	73	0.00
		4,613,147	0.27	USD16,111	Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
Total Bonds		1,500,315,252	87.42			73	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Total Bonds		73	0.00
		1,562,659,352	91.05	Total Other Transferable Securities		73	0.00
				Total Portfolio		1,562,659,425	91.05
				Other Net Assets		153,639,231	8.95
				Total Net Assets (USD)		1,716,298,656	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD19,722,424	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(104,157)	686,478
CDS	USD4,150,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(52,417)	728,975
CDS	USD5,870,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(230,453)	45,378
CDS	USD2,750,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(1,690)	483,055
CDS	USD4,350,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	95,392	764,106
CDS	USD8,640,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(489,842)	66,791
CDS	USD5,720,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(200,014)	(43,339)
CDS	USD17,160,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(1,120,881)	(130,018)
CDS	USD11,630,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(196,210)	2,042,885
CDS	USD16,125,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(272,046)	2,832,462
CDS	USD8,843,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(838,910)	68,360
Total (USD underlying exposure - USD 130,924,826)					(3,411,228)	7,545,133

CDS: Credit Default Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
UAH	142,400,000	USD	5,363,465	Goldman Sachs	1/9/2020	(197,031)
BRL	68,032,996	USD	12,842,859	Goldman Sachs	15/9/2020	(420,352)
BRL	28,722,200	USD	5,225,040	Bank of America	15/9/2020	19,500
EUR	800,000	USD	944,629	Royal Bank of Canada	15/9/2020	9,781
EUR	290,000	USD	344,238	JP Morgan	15/9/2020	1,736
EUR	2,350,000	USD	2,775,782	UBS	15/9/2020	27,799
MXN	202,731,766	USD	9,036,406	Citibank	15/9/2020	220,408
MXN	20,188,234	USD	899,750	HSBC Bank Plc	15/9/2020	22,052

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	114,481,100	USD	5,058,194	Deutsche Bank	15/9/2020	169,059
MXN	61,643,000	USD	2,727,898	Royal Bank of Canada	15/9/2020	86,746
RUB	314,429,100	USD	4,147,752	Goldman Sachs	15/9/2020	80,631
RUB	299,669,200	USD	3,989,712	Morgan Stanley	15/9/2020	40,183
RUB	33,051,888	USD	450,252	Barclays	15/9/2020	(5,776)
USD	151,986	BRL	800,000	Goldman Sachs	15/9/2020	5,909
USD	59,201	EUR	50,000	BNP Paribas	15/9/2020	(449)
USD	8,667,957	EUR	7,310,000	RBS Plc	15/9/2020	(52,970)
USD	6,676	MXN	151,099	Deutsche Bank	15/9/2020	(223)
USD	3,585	MXN	81,000	Royal Bank of Canada	15/9/2020	(114)
USD	733,217	PLN	2,720,000	JP Morgan	15/9/2020	(3,963)
USD	2,093,135	RUB	154,716,600	Citibank	15/9/2020	12,536
USD	25,761,566	RUB	1,891,150,364	Barclays	15/9/2020	329,731
USD	3,000,536	RUB	220,314,600	Goldman Sachs	15/9/2020	37,787
USD	3,497,136	RUB	258,753,100	Bank of America	15/9/2020	17,473
USD	1,922,428	RUB	142,314,200	BNP Paribas	15/9/2020	8,613
USD	2,237,259	RUB	168,429,600	Morgan Stanley	15/9/2020	(27,750)
USD	134,490	ZAR	2,330,000	JP Morgan	15/9/2020	(3,649)
TRY	16,861,571	USD	2,408,438	HSBC Bank Plc	18/9/2020	(126,267)
TRY	25,350,000	USD	3,659,316	Toronto Dominion	18/9/2020	(228,257)
TRY	8,150,000	USD	1,175,503	Credit Suisse	18/9/2020	(72,421)
TRY	81,480,000	USD	11,736,406	Goldman Sachs	18/9/2020	(708,295)
USD	16,485,583	TRY	118,020,286	Goldman Sachs	18/9/2020	511,836
USD	32,760,118	TRY	236,060,000	JP Morgan	18/9/2020	809,995
Net unrealised appreciation						564,258
AUD Hedged Share Class						
AUD	24,556,737	USD	17,628,845	BNY Mellon	15/9/2020	461,492
USD	1,220,915	AUD	1,698,541	BNY Mellon	15/9/2020	(30,358)
Net unrealised appreciation						431,134
CAD Hedged Share Class						
CAD	14,378,529	USD	10,817,606	BNY Mellon	15/9/2020	195,407
USD	1,953,779	CAD	2,571,814	BNY Mellon	15/9/2020	(16,063)
Net unrealised appreciation						179,344
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,617,761	USD	14,944,898	BNY Mellon	15/9/2020	140,866
USD	282,658	CHF	257,049	BNY Mellon	15/9/2020	(2,102)
Net unrealised appreciation						138,764
CNH Hedged Share Class						
CNY	36,296	USD	5,218	BNY Mellon	15/9/2020	76
USD	61	CNY	422	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						75
EUR Hedged Share Class						
EUR	417,820,655	USD	492,900,410	BNY Mellon	15/9/2020	5,563,574
USD	31,622,274	EUR	26,731,768	BNY Mellon	15/9/2020	(269,002)
Net unrealised appreciation						5,294,572
GBP Hedged Share Class						
GBP	34,709,820	USD	45,440,330	BNY Mellon	15/9/2020	800,908
USD	981,258	GBP	746,583	BNY Mellon	15/9/2020	(13,358)
Net unrealised appreciation						787,550
HKD Hedged Share Class						
HKD	353,402,329	USD	45,604,399	BNY Mellon	15/9/2020	(9,075)
USD	2,534,630	HKD	19,644,491	BNY Mellon	15/9/2020	134
Net unrealised depreciation						(8,941)
NZD Hedged Share Class						
NZD	13,060,747	USD	8,622,355	BNY Mellon	15/9/2020	170,722
USD	447,730	NZD	679,346	BNY Mellon	15/9/2020	(9,636)
Net unrealised appreciation						161,086
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	32,300,344	USD	1,928,200	BNY Mellon	15/9/2020	(13,228)
Net unrealised depreciation						(13,228)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 852,404,134)						7,534,614

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(95)	EUR	Euro BUXL	September 2020	24,523,568	(223,054)
3	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	417,328	409
(477)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	83,475,000	637,624
Total				108,415,896	414,979

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD4,500,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	4,844,677	0.92
						24,592,013	4.65
FUNDS				USD4,400,000	Canada MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	4,812,500	0.91
15,758,259	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund [~]	15,758,259	2.98				
Total Funds		15,758,259	2.98	USD3,401,000	Cayman Islands AHB Sukuk Co Ltd 4.375% 19/9/2023	3,680,520	0.70
BONDS				USD3,957,000	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029*	4,249,304	0.80
USD1,582,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026	727,226	0.14	USD4,568,000	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 2.75% 2/3/2030	4,683,508	0.89
USD4,263,000	YPF SA 6.95% 21/7/2027	3,141,298	0.60	USD5,190,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	5,261,362	1.00
USD4,114,000	YPF SA 7% 15/12/2047	2,760,237	0.52	USD1,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 17/1/2023*	1,030,000	0.20
USD2,017,000	YPF SA 8.5% 27/6/2029*	1,551,199	0.29	USD2,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 28/9/2023	2,053,750	0.39
		8,179,960	1.55	USD1,100,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	1,171,500	0.22
USD1,555,000	Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049	1,778,531	0.33	USD2,800,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 14/1/2030*	2,975,000	0.56
USD2,305,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030*	2,471,753	0.47	USD2,200,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029	2,315,500	0.44
		4,250,284	0.80	USD4,200,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	4,488,019	0.85
USD2,993,000	Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	3,253,391	0.62	USD2,295,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	2,551,395	0.48
USD307,196	Digicel Group 0.5 Ltd 10% 1/4/2024	234,237	0.04	USD968,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	978,333	0.19
		3,487,628	0.66	USD2,214,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	2,139,277	0.40
USD3,797,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025*	3,887,274	0.74	USD934,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	936,335	0.18
USD2,944,000	Embraer SA 5.15% 15/6/2022*	2,969,760	0.56	USD1,286,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13/1/2027*	1,296,248	0.25
USD758,000	Vale SA 5.625% 11/9/2042	908,652	0.17	USD2,089,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)*	2,064,520	0.39
		7,765,686	1.47	USD2,200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	2,397,656	0.45
USD4,000,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	4,250,000	0.80	USD4,200,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025	4,170,469	0.79
USD675,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	714,973	0.14	USD3,187,000	QIIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024	3,442,231	0.65
USD4,200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024	4,639,031	0.88	USD2,925,000	QNB Finance Ltd 2.625% 12/5/2025	3,063,938	0.58
USD5,000,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% 24/2/2030	5,151,998	0.97	USD925,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030	960,381	0.18
USD4,535,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	4,991,334	0.94				

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
	Holding	Description			Holding	Description	
USD3,872,000	Shimao Group Holdings Ltd	5.6% 15/7/2026*	4,186,600	0.79	EUR4,100,000	Guernsey Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95% 29/7/2026
USD6,128,000	Vale Overseas Ltd	3.75% 8/7/2030	6,465,040	1.22			4,873,923
USD5,000,000	Vale Overseas Ltd	6.25% 10/8/2026	5,967,969	1.13	USD2,037,000	Hong Kong Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	
USD2,243,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.375% 13/1/2026*	2,226,177	0.42	USD1,972,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	2,162,366
USD2,135,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.7% 20/2/2025	2,189,709	0.41	USD4,800,000	Xiaomi Best Time International Ltd	3.975% 9/11/2027
USD2,532,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.85% 12/8/2026	2,557,320	0.48			2,139,061
			79,502,061	15.04			5,073,000
							9,374,427
							1.77
USD3,876,000	Chile Banco de Credito e Inversiones SA	4% 11/2/2023	4,149,137	0.78	USD1,156,000	India Future Retail Ltd	5.6% 22/1/2025
USD1,457,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	3.875% 2/11/2027	1,555,348	0.29	USD4,400,000	Reliance Industries Ltd	3.667% 30/11/2027
USD2,238,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.25% 30/4/2029	2,397,457	0.45			4,834,204
USD3,101,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	5.15% 29/1/2050*	3,287,060	0.62			5,925,902
USD4,248,000	Colbun SA	3.15% 6/3/2030	4,613,062	0.87			1.12
USD879,000	Colbun SA	3.95% 11/10/2027	989,287	0.19	USD1,773,000	Indonesia Pertamina Persero PT	4.3% 20/5/2023
USD4,416,000	Embotelladora Andina SA	3.95% 21/1/2050*	4,685,100	0.89			1,907,083
USD3,735,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	4.75% 1/8/2026	4,154,020	0.79			0.36
USD4,078,000	Engie Energia Chile SA	3.4% 28/1/2030*	4,426,542	0.84	USD1,900,000	Ireland Celtic Resources Holdings DAC	4.125% 9/10/2024
USD1,149,000	Inversiones CMPC SA	3.85% 13/1/2030*	1,246,306	0.24	USD2,200,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC	4.7% 30/5/2026
USD4,217,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25% 22/1/2050*	4,596,530	0.87	USD3,100,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	3.05% 23/1/2025
USD4,205,000	VTR Comunicaciones SpA	5.125% 15/1/2028	4,440,217	0.84	USD1,400,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	3.949% 24/4/2023
			40,540,066	7.67			1,461,906
							9,101,422
							1.72
USD1,462,000	Colombia Ecopetrol SA	4.125% 16/1/2025	1,549,263	0.30	USD1,300,000	Isle of Man Sasol Financing International Ltd	4.5% 14/11/2022
USD2,174,000	Ecopetrol SA	5.875% 18/9/2023	2,406,618	0.46			1,293,500
USD7,017,000	Ecopetrol SA	6.875% 29/4/2030	8,469,519	1.60	USD2,000,000	Jersey Petropavlovsk 2016 Ltd	8.125% 14/11/2022
USD9,265,000	Oleoducto Central SA	4% 14/7/2027*	9,681,925	1.83			2,063,125
USD3,086,000	SURA Asset Management SA	4.375% 11/4/2027*	3,394,600	0.64	USD3,777,000	Luxembourg Kenbourne Invest SA	6.875% 26/11/2024*
USD3,153,000	SURA Asset Management SA	4.875% 17/4/2024*	3,443,667	0.65	USD1,768,000	Klabin Finance SA	4.875% 19/9/2027
			28,945,592	5.48	USD3,831,000	Millicom International Cellular SA	6.25% 25/3/2029*
					USD4,600,000	Raizen Fuels Finance SA	5.3% 20/1/2027
							4,226,670
							0.80
							0.95

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,700,000	Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/1/2028	4,962,172	0.94	USD4,700,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 2.431% 1/7/2031*	4,795,469	0.91
USD2,400,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 3.15% 16/9/2024	2,482,125	0.47	USD570,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 4/10/2027	607,317	0.12
		22,553,635	4.27	USD5,900,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048*	6,642,109	1.26
USD2,350,000	Mexico Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 6/6/2024	2,465,297	0.47	USD5,264,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023	5,202,312	0.98
USD6,262,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027*	6,560,423	1.24	USD6,225,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	5,811,037	1.10
USD1,430,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	1,423,697	0.27	USD7,263,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	5,936,368	1.12
USD3,928,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/4/2025	4,443,550	0.84	USD1,546,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030*	1,569,190	0.30
USD3,583,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034*	3,607,633	0.68	USD6,250,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030	6,353,500	1.20
USD589,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	639,433	0.12			106,519,489	20.15
USD9,500,000	Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2027	10,331,250	1.96	USD700,000	Morocco OCP SA 4.5% 22/10/2025	743,969	0.14
USD3,673,000	Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	3,773,434	0.71	USD3,500,000	OCP SA 6.875% 25/4/2044*	4,496,406	0.85
USD3,077,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	3,064,930	0.58			5,240,375	0.99
USD4,780,000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027	5,134,019	0.97	USD4,460,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081*	4,664,881	0.88
USD4,424,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024*	4,933,451	0.93	USD2,489,000	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/1/2050*	2,329,160	0.44
USD1,781,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	1,937,394	0.37	USD1,889,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	1,813,735	0.34
USD6,866,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4% 6/9/2049*	7,354,130	1.39	USD3,356,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	3,121,080	0.59
USD3,915,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	4,609,912	0.87	USD4,454,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	4,659,998	0.88
USD3,846,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	4,339,370	0.82	USD3,598,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021	3,657,030	0.69
USD846,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029	919,100	0.17	USD8,246,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031*	8,797,451	1.67
USD1,685,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 6/8/2050*	1,775,569	0.34	USD6,787,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	7,576,328	1.43
USD1,937,000	Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/9/2049	2,289,595	0.43	USD4,756,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028	5,251,664	0.99
				USD3,271,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	3,242,890	0.62
				USD6,950,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	6,413,547	1.21
				USD1,280,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	1,107,800	0.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
CDS	USD1,879,037	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(110,235)	15,665
CDS	USD3,652,259	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(25,816)	(113,356)
CDS	USD7,237,515	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(64,360)	(224,632)
CDS	USD4,650,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(392,790)	38,766
Total (USD underlying exposure - USD 22,601,208)					(593,201)	(283,557)

CDS: Credit Default Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	170,000	USD	222,436	Citibank	15/9/2020	4,042
USD	4,778,846	EUR	4,030,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(28,997)
Net unrealised depreciation						(24,955)
EUR Hedged Share Class						
EUR	39,891,191	USD	47,074,194	BNY Mellon	15/9/2020	516,377
USD	830,262	EUR	702,705	BNY Mellon	15/9/2020	(8,072)
Net unrealised appreciation						508,305
GBP Hedged Share Class						
GBP	253,352	USD	331,695	BNY Mellon	15/9/2020	5,828
USD	68,128	GBP	51,630	BNY Mellon	15/9/2020	(655)
Net unrealised appreciation						5,173
JPY Hedged Share Class						
JPY	12,592,477,389	USD	118,687,525	BNY Mellon	15/9/2020	52,023
Net unrealised appreciation						52,023
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 172,569,997)						540,546

Emerging Markets Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				976,490	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	5,526,325	1.10
FUNDS				860,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	9,160,321	1.82
340,315	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	34,052,335	6.76	675,334	Walvax Biotechnology Co Ltd	6,261,483	1.25
Total Funds		34,052,335	6.76			86,047,084	17.09
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				964,010	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	4,103,839	0.82
164,808	Austria Erste Group Bank AG*	4,066,880	0.81	517,530	Greece Hellenic Telecommunications Organization SA	8,462,438	1.68
1,371,000	Bermuda Haier Electronics Group Co Ltd*	4,696,746	0.93	1,278,500	Hong Kong China Mobile Ltd*	8,932,938	1.77
896,773	Brazil BB Seguridade Participacoes SA	4,444,465	0.88	1,987,000	CNOOC Ltd	2,261,318	0.45
1,808,922	Petroleo Brasileiro SA	7,481,410	1.48	57,805	CNOOC Ltd ADR	6,533,121	1.30
296,590	Petroleo Brasileiro SA ADR	2,452,799	0.49	2,143,000	Hang Lung Properties Ltd*	6,041,833	1.20
849,470	Vale SA	9,420,967	1.87	6,754,000	SJM Holdings Ltd	9,289,951	1.85
126,074	Vale SA ADR 'B'	1,401,943	0.28			33,059,161	6.57
		25,201,584	5.00				
1,511,000	Cayman Islands China Mengniu Dairy Co Ltd	7,428,217	1.47	777,096	India Bharti Airtel Ltd	5,416,947	1.07
974,300	ENN Energy Holdings Ltd	10,811,508	2.15	339,274	Housing Development Finance Corp Ltd	8,446,878	1.68
2,757,000	Geely Automobile Holdings Ltd	5,827,011	1.16	275,115	Infosys Ltd	3,470,730	0.69
455,600	Tencent Holdings Ltd	31,186,328	6.19	494,936	Infosys Ltd ADR	6,241,143	1.24
5,490,000	Topsports International Holdings Ltd	6,793,383	1.35	108,029	Maruti Suzuki India Ltd	10,038,555	1.99
6,720,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	8,488,816	1.69	2,487,595	Petronet LNG Ltd	8,122,725	1.61
		70,535,263	14.01	451,980	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,313,329	0.86
1,258,000	China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'*	9,122,463	1.81			46,050,307	9.14
1,745,900	Beijing New Building Materials Plc	8,361,382	1.66	23,809,700	Indonesia Astra International Tbk PT	8,338,504	1.66
12,985,000	China Construction Bank Corp 'H'	9,198,340	1.83	29,229,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	11,942,779	2.37
3,252,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	7,922,234	1.57			20,281,283	4.03
2,072,300	China Vanke Co Ltd 'H'	6,444,138	1.28	948,215	Mexico Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	7,195,957	1.43
1,805,758	China Yangtze Power Co Ltd	5,088,640	1.01	1,793,082	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	6,339,667	1.26
856,500	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	4,647,163	0.92	2,729,393	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6,721,751	1.33
12,066,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	6,756,911	1.34			20,257,375	4.02
7,548,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	7,557,684	1.50	97,568	Panama Copa Holdings SA	5,323,310	1.06
				5,366,100	Philippines Bank of the Philippine Islands	7,415,253	1.47

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	30,473,922	USD	3,932,431	BNY Mellon	15/9/2020	(741)
USD	85,172	HKD	660,139	BNY Mellon	15/9/2020	2
Net unrealised depreciation						(739)
NZD Hedged Share Class						
NZD	970,722	USD	641,709	BNY Mellon	15/9/2020	11,824
USD	10,333	NZD	15,833	BNY Mellon	15/9/2020	(327)
Net unrealised appreciation						11,497
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,989,743	USD	1,451,275	BNY Mellon	15/9/2020	10,930
USD	152,822	SGD	209,542	BNY Mellon	15/9/2020	(1,164)
Net unrealised appreciation						9,766
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 26,026,860)						259,530

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
431	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	23,646,815	771,404
(276)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	9,653,100	126,032
Total				33,299,915	897,436

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
65,552	Egypt		
	Commercial		
	International Bank Egypt SAE	JP Morgan	14,513
			14,513
150,903	Netherlands		
	X5 Retail Group		
	NV	JP Morgan	(271,625)
			(271,625)
845,596	United Kingdom		
	Mediclinic		
	International Plc	HSBC Bank Plc	(44,191)
365,359	Mediclinic		
	International Plc	HSBC Bank Plc	(52,092)
485,392	Prudential Plc	JP Morgan	76,779
			(19,504)
Total (USD underlying exposure - USD 17,914,247)			(276,616)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	19.86
Financials	18.68
Communication Services	12.77
Consumer Discretionary	10.74
Industrials	8.62
Investment Funds	6.76
Energy	5.66
Materials	3.96
Utilities	3.16
Consumer Staples	2.80
Healthcare	2.72
Real Estate	2.66
Other Net Assets	1.61
	100.00

Emerging Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
697,290	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	69,771,699	5.32
Total Funds		69,771,699	5.32
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
Brazil			
952,000	Azul SA (Pref)	3,970,362	0.30
737,706	B2W Cia Digital	15,290,204	1.17
1,789,109	BB Seguridade Participacoes SA	8,866,940	0.68
2,765,438	Petroleo Brasileiro SA ADR*	22,870,172	1.74
1,620,771	Vale SA ADR ' B'	18,022,974	1.37
		69,020,652	5.26
Canada			
33,046	Eldorado Gold Corp	378,133	0.03
654,878	Eldorado Gold Corp	7,498,353	0.57
		7,876,486	0.60
Cayman Islands			
381,000	Alibaba Group Holding Ltd	13,902,712	1.06
278,836	Alibaba Group Holding Ltd ADR	79,560,276	6.07
2,463,000	ENN Energy Holdings Ltd	27,331,156	2.09
571,861	Huazhu Group Ltd ADR*	25,562,187	1.95
315,300	JD.com Inc	12,636,318	0.96
264,053	JD.com Inc ADR	20,862,827	1.59
1,135,600	Meituan Dianping*	37,452,549	2.86
419,649	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	8,262,889	0.63
299,519	Silicon Motion Technology Corp ADR	11,199,015	0.85
3,089,000	Sunac China Holdings Ltd	12,993,635	0.99
1,441,500	Tencent Holdings Ltd	98,672,283	7.52
4,160,000	Weimob Inc	6,978,014	0.53
		355,413,861	27.10
Chile			
544,865	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	17,626,383	1.35
China			
2,746,000	Anhui Conch Cement Co Ltd ' H'	19,912,784	1.52
2,757,656	Beijing New Building Materials Plc	13,206,837	1.01
34,339,000	China Construction Bank Corp ' H'	24,325,128	1.86
5,555,000	China Life Insurance Co Ltd ' H'	13,532,598	1.03

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,917,413	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	21,254,943	1.62
3,586,398	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	15,081,198	1.15
1,849,723	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	17,090,629	1.30
989,400	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	5,935,987	0.45
1,120,718	Walvax Biotechnology Co Ltd	10,390,942	0.79
		140,731,046	10.73
Egypt			
2,335,105	Commercial International Bank Egypt SAE	9,940,658	0.76
Hong Kong			
14,239,000	CNOOC Ltd	16,204,783	1.23
76,452	CNOOC Ltd ADR	8,640,605	0.66
7,962,400	Hang Lung Properties Ltd*	22,448,668	1.71
20,363,000	SJM Holdings Ltd*	28,008,775	2.14
		75,302,831	5.74
Hungary			
502,615	OTP Bank Nyrt	16,895,454	1.29
India			
4,014,171	Bandhan Bank Ltd	16,676,745	1.27
1,914,415	Bharti Airtel Ltd	13,344,922	1.02
4,112,540	ICICI Bank Ltd	22,046,779	1.68
2,501,236	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	14,361,952	1.09
264,015	Maruti Suzuki India Ltd	24,533,497	1.87
5,282,890	Petronet LNG Ltd	17,250,180	1.31
1,610,107	Tech Mahindra Ltd	16,208,801	1.24
1,346,802	Titan Co Ltd	20,135,932	1.54
		144,558,808	11.02
Indonesia			
63,941,400	Astra International Tbk PT	22,393,211	1.71
58,959,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	24,089,971	1.84
		46,483,182	3.55
Italy			
3,386,500	PRADA SpA	13,283,723	1.01
Mexico			
139,900	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ' B'	635,647	0.05
116,184	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	8,819,527	0.67
1,229,691	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ' B'	9,332,064	0.71

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,152,173	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	14,680,531	1.12
		33,467,769	2.55
194,084	Panama Copa Holdings SA	10,589,223	0.81
4,033,000	Philippines Bank of the Philippine Islands	5,573,082	0.43
395,072	Russian Federation LUKOIL PJSC ADR	27,022,925	2.06
1,283,721	Mobile TeleSystems PJSC	5,874,613	0.45
1,661,484	Mobile TeleSystems PJSC ADR	15,850,557	1.21
2,056,555	Sberbank of Russia PJSC	6,258,408	0.48
690,540	Sberbank of Russia PJSC ADR	8,338,271	0.63
		63,344,774	4.83
203,696	South Korea Coway Co Ltd	13,683,762	1.04
25,651	NCSoft Corp	17,814,694	1.36
941,651	Samsung Electronics Co Ltd	42,805,921	3.26
64,375	Samsung SDI Co Ltd	24,522,003	1.87
272,924	SK Hynix Inc	17,254,476	1.32
		116,080,856	8.85

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Taiwan		
143,000	Largan Precision Co Ltd	16,497,287	1.26
3,222,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	46,834,123	3.57
190,722	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	15,072,760	1.15
5,533,000	Unimicron Technology Corp	13,878,940	1.06
584,000	Wiwynn Corp	15,564,581	1.18
		107,847,691	8.22
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,234,036,479	94.10
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,303,808,178	99.42
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Indonesia		
1,070	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	5,477,940	0.42
Total Common Stocks (Shares)		5,477,940	0.42
Total Other Transferable Securities		5,477,940	0.42
Total Portfolio		1,309,286,118	99.84
Other Net Assets		2,153,367	0.16
Total Net Assets (USD)		1,311,439,485	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
424	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	23,262,760	59,807
(354)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	12,381,150	161,651
Total				35,643,910	221,458

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
208,300	Cayman Islands Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	766,001	882,760	India ICICI Bank Ltd	JP Morgan	688,553
			766,001				688,553
857,708	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	189,898	1,108,805	United Kingdom Prudential Plc	JP Morgan	175,389
			189,898				175,389
				Total (USD underlying exposure - USD 45,446,109)			1,819,841

Emerging Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,476,350	USD	1,741,932	BNY Mellon	15/9/2020	19,368
USD	43,569	EUR	36,741	BNY Mellon	15/9/2020	(264)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,804,522)						19,104

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	26.02
Information Technology	18.59
Financials	14.16
Communication Services	11.56
Energy	7.00
Investment Funds	5.32
Materials	5.29
Industrials	5.17
Real Estate	2.70
Utilities	2.09
Healthcare	1.94
Other Net Assets	0.16
	100.00

[次へ](#)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				CNY196,010,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	28,882,116	1.20
FUNDS				CNY2,130,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	314,792	0.01
140,000	Luxembourg BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund ⁻	19,191,200	0.80			75,371,992	3.12
Total Funds		19,191,200	0.80				
BONDS				COP647,000,000	Colombia Colombia Government International Bond 9.85% 28/6/2027	222,175	0.01
BRL1,026,230	Brazil Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)	18,036,515	0.75	COP62,750,600,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	17,350,702	0.72
BRL986,590	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2022 (Zero Coupon)	16,902,375	0.70	COP26,051,600,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	7,510,125	0.31
BRL2,984,010	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2023 (Zero Coupon)	47,817,476	1.98	COP61,118,400,000	Colombian TES 7% 4/5/2022	17,350,860	0.72
BRL3,328,030	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	68,508,082	2.84	COP24,992,300,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	6,999,719	0.29
BRL3,013,380	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	63,798,512	2.64	COP20,899,900,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	5,885,833	0.24
BRL742,190	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	15,936,701	0.66	COP128,374,300,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	38,951,543	1.61
BRL1,788,980	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	38,314,122	1.59	COP50,473,700,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	15,324,135	0.64
BRL874,010	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	19,006,870	0.79	COP95,666,000,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	31,027,009	1.29
		288,320,653	11.95			140,622,101	5.83
CLP19,410,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	28,932,042	1.20	CZK378,220,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	16,983,266	0.70
CLP15,600,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	25,292,049	1.05	CZK856,430,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	42,838,285	1.78
CLP11,775,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	22,394,892	0.92	CZK97,360,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	4,925,159	0.21
		76,618,983	3.17	CZK422,890,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	22,008,114	0.91
CNY640,000	China China Government Bond 2.68% 21/5/2030	90,735	0.00	CZK1,060,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 5.7% 25/5/2024	57,840	0.00
CNY1,530,000	China China Government Bond 3.12% 5/12/2026	223,928	0.01			86,812,664	3.60
CNY313,250,000	China China Government Bond 3.13% 21/11/2029	45,860,421	1.90	DOP263,200,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 8.9% 15/2/2023	4,509,158	0.18
				DOP208,300,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2026	3,587,969	0.15
						8,097,127	0.33
				EGP46,165,000	Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	2,770,001	0.12
				EGP75,856,000	Egypt Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	5,124,569	0.21
				USD7,501,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024	7,751,815	0.32

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,861,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	4,974,170	0.21	IDR260,499,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	20,079,665	0.83
USD5,340,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	5,585,306	0.23	IDR249,536,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	18,660,580	0.77
		26,205,861	1.09	IDR104,642,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	7,767,759	0.32
GHS57,530,000	Ghana Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	10,362,067	0.43	IDR161,187,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	12,369,199	0.51
HUF1,972,940,000	Hungary Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	7,004,417	0.29	IDR254,118,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	19,849,560	0.82
HUF4,179,190,000	Hungary Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	15,031,357	0.62	IDR95,289,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	7,649,294	0.32
HUF12,349,940,000	Hungary Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	43,863,075	1.82	IDR267,391,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	22,492,976	0.93
HUF3,810,480,000	Hungary Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031*	13,910,296	0.58	IDR67,180,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	4,513,135	0.19
HUF721,980,000	Hungary Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	2,872,398	0.12	IDR97,180,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	6,372,539	0.26
HUF3,536,470,000	Hungary Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	16,024,542	0.66			228,596,466	9.47
EUR3,860,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035*	4,863,403	0.20	KZT4,682,750,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	10,797,644	0.45
		103,569,488	4.29	KZT4,089,750,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	9,676,966	0.40
INR42,120,000	India India Government Bond 6.79% 15/5/2027	593,196	0.03			20,474,610	0.85
INR877,930,000	India India Government Bond 7.17% 8/1/2028	12,594,209	0.52	EUR3,655,000	Macedonia North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026	4,661,653	0.19
		13,187,405	0.55	MYR2,426,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.48% 15/3/2023	606,021	0.02
IDR147,456,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	9,781,459	0.41	MYR50,173,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	12,917,345	0.53
IDR63,125,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	4,107,189	0.17	MYR23,814,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	6,177,190	0.26
IDR200,529,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	14,265,960	0.59	MYR20,013,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	4,992,902	0.21
IDR200,496,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	13,926,297	0.58	MYR98,817,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	25,021,598	1.04
IDR110,720,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	7,717,136	0.32	MYR48,787,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	12,590,600	0.52
IDR76,016,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	5,728,931	0.24	MYR87,835,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	22,699,458	0.94
IDR152,972,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	11,266,092	0.47	MYR55,326,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	14,636,752	0.61
IDR208,993,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	15,506,742	0.64	MYR24,842,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	6,506,466	0.27
IDR351,699,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	26,541,953	1.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR77,933,000	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	20,514,639	0.85	PEN121,966,000	Peru Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	41,780,510	1.73
MYR81,764,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	21,360,170	0.88	PEN139,049,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	49,220,642	2.04
MYR35,253,000	Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024	9,123,231	0.38	PEN71,917,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	26,920,573	1.12
MYR35,499,000	Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024	9,191,155	0.38			117,921,725	4.89
MYR38,727,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	10,463,890	0.43	PHP241,000,000	Philippines Philippine Government International Bond 4.95% 15/1/2021	5,008,023	0.21
MYR69,640,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	18,595,786	0.77	PHP201,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	5,346,630	0.22
MYR84,620,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	23,426,721	0.97			10,354,653	0.43
MYR25,793,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	7,130,166	0.30				
MYR21,236,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	5,954,556	0.25	PLN22,789,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	6,721,148	0.28
MYR38,940,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	11,091,685	0.46	PLN25,616,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	7,569,422	0.31
MYR389,000	Malaysia Government Investment Issue 4.128% 15/8/2025	102,099	0.00	PLN658,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	199,731	0.01
		243,102,430	10.07			14,490,301	0.60
	Mexico				Romania		
MXN2,845,948	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	13,322,658	0.55	RON66,495,000	Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	16,369,405	0.68
MXN1,827,417	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	8,639,016	0.36	RON117,675,000	Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031	27,728,208	1.15
MXN7,474	Mexican Bonos 6.75% 9/3/2023	35,870	0.00	RON35,605,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023*	9,021,203	0.38
MXN4,765,764	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	24,163,813	1.00	RON103,405,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	27,653,775	1.15
MXN3,544,833	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	18,336,965	0.76	RON47,770,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027*	13,291,052	0.55
MXN1,353,225	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	6,973,579	0.29	EUR7,134,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	9,019,065	0.37
MXN3,870,398	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	19,347,565	0.80	USD3,650,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	3,695,625	0.15
MXN3,060,572	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	15,360,459	0.64	EUR6,693,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	8,770,861	0.36
MXN3,211,371	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	16,404,484	0.68			115,549,194	4.79
MXN4,137,346	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	22,358,958	0.93		Russian Federation		
MXN2,962,313	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	16,039,786	0.66	RUB1,397,450,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	20,082,082	0.83
MXN5,403,528	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	29,439,209	1.22	RUB9,527,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/1/2023	135,065	0.01
MXN1,881,766	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	11,544,729	0.48	RUB2,032,813,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	29,571,930	1.23
USD6,336,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*	7,235,910	0.30				
MXN2,082,897	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	8,212,016	0.34				
		217,415,017	9.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
RUB554,535,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	8,037,269	0.33	ZAR207,857,289	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	10,094,976	0.42
RUB14,089,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12/11/2025	205,833	0.01	ZAR793,229,377	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	54,366,681	2.25
RUB1,222,265,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	17,939,613	0.74	ZAR71,920,000	Transnet SOC Ltd 9.5% 13/5/2021	4,390,611	0.18
RUB482,256,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	7,274,390	0.30			241,350,465	10.00
RUB1,171,914,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	17,829,191	0.74	EUR8,000,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	9,761,816	0.40
RUB596,035,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039	9,245,747	0.38				
RUB1,499,114,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	22,594,798	0.94	USD3,430,000	Turkey Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	3,584,350	0.15
RUB1,284,930,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026	19,553,950	0.81				
RUB1,559,087,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	23,989,061	0.99	UAH80,000,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 10% 23/8/2023	2,811,962	0.12
RUB952,436,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	15,308,353	0.63	UAH40,626,000	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/2/2025	1,687,681	0.07
		191,767,282	7.94	UAH224,880,000	Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	9,031,002	0.37
						13,530,645	0.56
ZAR180,471,383	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036*	7,084,957	0.29				
ZAR195,707,107	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	7,363,111	0.31	UYU1,047,339,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	25,006,803	1.04
ZAR291,639,119	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	14,225,517	0.59				
ZAR828,259,981	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	45,286,357	1.88	ZMW27,000,000	Zambia Zambia Government Bond 10% 26/2/2021	1,282,873	0.05
ZAR376,956,804	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	19,470,093	0.81	ZMW50,000,000	Zambia Government Bond 11% 26/2/2023	1,654,684	0.07
ZAR447,777,917	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	21,335,657	0.88	ZMW55,000,000	Zambia Government Bond 13% 18/12/2027	1,233,028	0.05
ZAR365,300,670	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	16,953,927	0.70			4,170,585	0.17
ZAR530,106,560	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	24,452,032	1.01	Total Bonds		2,290,906,336	94.92
ZAR321,477,513	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	16,326,546	0.68	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,310,097,536	95.72
				Total Portfolio		2,310,097,536	95.72
				Other Net Assets		103,361,697	4.28
				Total Net Assets (USD)		2,413,459,233	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
UAH	159,400,000	USD	6,003,766	Goldman Sachs	1/9/2020	(220,554)
UAH	412,550,800	USD	15,046,287	Goldman Sachs	2/9/2020	(78,475)
USD	43,071,650	MXN	986,470,000	Morgan Stanley	9/9/2020	(2,004,067)
AUD	21,963,820	USD	15,727,149	BNP Paribas	15/9/2020	453,071
AUD	47,105,060	USD	33,654,118	Bank of America	15/9/2020	1,047,054
BRL	42,487,834	USD	7,750,991	Citibank	15/9/2020	7,089
BRL	3,137,206	USD	572,264	JP Morgan	15/9/2020	575
BRL	65,268,454	USD	11,854,844	Goldman Sachs	15/9/2020	62,871
CAD	233,928	USD	176,865	Morgan Stanley	15/9/2020	2,309
CLP	10,336,984,220	USD	13,036,630	Goldman Sachs	15/9/2020	288,352
CLP	4,811,219,610	USD	6,065,582	Morgan Stanley	15/9/2020	136,363
CLP	4,230,426,340	USD	5,468,423	Deutsche Bank	15/9/2020	(15,154)
CLP	4,677,200,000	USD	6,001,103	BNP Paribas	15/9/2020	28,083
CLP	4,569,000,000	USD	5,850,941	Barclays	15/9/2020	38,769
CLP	4,817,247,369	USD	6,239,217	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(29,502)
CNH	11,892	USD	1,709	Citibank	15/9/2020	26
CNH	37,848,970	USD	5,507,147	Deutsche Bank	15/9/2020	13,352
CNH	302,902,421	USD	43,677,127	Standard Chartered Bank	15/9/2020	503,007
COP	52,163,655,840	USD	13,589,005	Barclays	15/9/2020	259,711
COP	22,954,962,120	USD	5,961,554	Goldman Sachs	15/9/2020	132,666
COP	217,109,244,436	USD	57,357,404	Bank of America	15/9/2020	282,046
COP	23,120,331,680	USD	6,055,613	JP Morgan	15/9/2020	82,509
COP	29,261,460,969	USD	7,752,208	Deutsche Bank	15/9/2020	16,298
COP	36,770,411,608	USD	9,710,814	Citibank	15/9/2020	51,213
CZK	2,016,032	USD	91,395	HSBC Bank Plc	15/9/2020	283
CZK	40,371,210	USD	1,808,598	Citibank	15/9/2020	27,260
CZK	1,750,763,180	USD	79,374,529	Barclays	15/9/2020	240,475
CZK	162,967,053	USD	7,409,446	Bank of America	15/9/2020	1,393
CZK	105,532,947	USD	4,796,331	Goldman Sachs	15/9/2020	2,723
EUR	570,000	USD	675,670	Royal Bank of Canada	15/9/2020	4,348
EUR	160,034	USD	189,763	RBS Plc	15/9/2020	1,160
EUR	570,000	USD	680,644	UBS	15/9/2020	(627)
EUR	6,672,810	USD	7,878,172	BNP Paribas	15/9/2020	82,578
EUR	5,041,100	USD	5,972,676	State Street	15/9/2020	41,423
HUF	1,766,960,380	USD	6,005,939	BNP Paribas	15/9/2020	(90,162)
HUF	4,317,600,000	USD	14,767,968	Bank of America	15/9/2020	(312,659)
HUF	2,085,694,950	USD	7,036,876	Barclays	15/9/2020	(53,977)
HUF	2,872,344,850	USD	9,538,554	HSBC Bank Plc	15/9/2020	78,045
HUF	1,281,312,535	USD	4,361,963	Goldman Sachs	15/9/2020	(72,133)
IDR	107,873,461,390	USD	7,254,436	Morgan Stanley	15/9/2020	145,715
IDR	179,210,313,210	USD	12,045,745	Citibank	15/9/2020	248,135
IDR	147,864,508,800	USD	10,011,452	HSBC Bank Plc	15/9/2020	132,097
IDR	7,163,664,000	USD	484,982	Standard Chartered Bank	15/9/2020	6,448
IDR	180,165,141,910	USD	12,123,959	UBS	15/9/2020	235,423
IDR	67,430,579,210	USD	4,612,215	Barclays	15/9/2020	13,543
IDR	107,037,402,810	USD	7,277,269	Goldman Sachs	15/9/2020	65,529
INR	4,444,049,567	USD	59,154,614	Citibank	15/9/2020	1,194,404
INR	494,269,300	USD	6,585,867	HSBC Bank Plc	15/9/2020	126,180
JPY	11,463,151	USD	108,435	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(344)
JPY	1,223,715,910	USD	11,470,064	Toronto Dominion	15/9/2020	68,848
JPY	1,299,555,570	USD	12,159,789	Bank of America	15/9/2020	94,245
MXN	47,640,000	USD	2,121,333	RBS Plc	15/9/2020	53,928
MXN	265,636,023	USD	11,958,638	Citibank	15/9/2020	170,410
MXN	957,695,000	USD	42,381,042	Royal Bank of Canada	15/9/2020	1,347,696
MXN	1,778,574,476	USD	78,583,935	Deutsche Bank	15/9/2020	2,626,491
MXN	72,566,777	USD	3,231,026	Barclays	15/9/2020	82,403
MXN	252,626,673	USD	11,379,708	Goldman Sachs	15/9/2020	155,328
MXN	26,445,666	USD	1,184,137	JP Morgan	15/9/2020	23,383
MXN	158,836,254	USD	7,112,528	Bank of America	15/9/2020	140,000
MYR	2,339,665	USD	558,859	Goldman Sachs	15/9/2020	2,906

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MYR	24,812,130	USD	5,909,057	State Street	15/9/2020	48,458
MYR	759,955	USD	181,764	Barclays	15/9/2020	705
PEN	35,100,000	USD	9,826,428	Barclays	15/9/2020	87,045
PEN	31,200,000	USD	8,799,143	Goldman Sachs	15/9/2020	12,834
PHP	1,266,297,889	USD	25,771,810	HSBC Bank Plc	15/9/2020	340,119
PLN	8,762,200	USD	2,329,985	State Street	15/9/2020	44,763
PLN	792,641,700	USD	213,668,484	JP Morgan	15/9/2020	1,154,765
PLN	42,394,550	USD	11,356,271	Goldman Sachs	15/9/2020	133,580
PLN	77,324,500	USD	20,751,573	BNP Paribas	15/9/2020	205,058
RON	5,141,000	USD	1,256,380	Bank of America	15/9/2020	9,702
RUB	202,864,710	USD	2,742,141	Citibank	15/9/2020	(14,055)
RUB	5,959,290,470	USD	81,094,969	Barclays	15/9/2020	(955,551)
RUB	429,368,140	USD	5,672,720	HSBC Bank Plc	15/9/2020	101,343
THB	3,721,287,713	USD	119,977,680	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(414,941)
THB	428,074,000	USD	13,749,847	BNP Paribas	15/9/2020	3,913
USD	12,955,469	AUD	18,078,773	Goldman Sachs	15/9/2020	(362,730)
USD	10,907,054	AUD	15,174,230	BNP Paribas	15/9/2020	(271,438)
USD	56,794,370	AUD	78,739,230	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(1,210,937)
USD	16,481,672	AUD	22,703,080	BNY Mellon	15/9/2020	(243,144)
USD	6,019,377	AUD	8,200,000	JP Morgan	15/9/2020	(21,367)
USD	44,191,757	AUD	61,048,941	Bank of America	15/9/2020	(781,538)
USD	2,828,845	BRL	15,691,490	BNP Paribas	15/9/2020	(36,348)
USD	18,096,187	BRL	98,895,660	HSBC Bank Plc	15/9/2020	38,301
USD	61,567,537	BRL	324,105,337	Goldman Sachs	15/9/2020	2,387,416
USD	25,090,289	BRL	140,720,000	BNY Mellon	15/9/2020	(604,526)
USD	74,499	CAD	98,787	Royal Bank of Canada	15/9/2020	(1,165)
USD	12,077,374	CLP	9,456,583,770	Deutsche Bank	15/9/2020	(112,719)
USD	24,307,659	CLP	18,796,140,029	HSBC Bank Plc	15/9/2020	78,327
USD	57,913	CLP	45,604,093	Goldman Sachs	15/9/2020	(873)
USD	6,016,504	CLP	4,732,642,270	BNP Paribas	15/9/2020	(84,150)
USD	5,256,677	CNH	36,537,273	JP Morgan	15/9/2020	(72,503)
USD	73,428,893	CNH	511,035,430	Citibank	15/9/2020	(1,108,689)
USD	89,656	CNH	615,937	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(182)
USD	18,622,276	CNH	129,456,847	Standard Chartered Bank	15/9/2020	(259,782)
USD	42,731	COP	162,049,374	Citibank	15/9/2020	(290)
USD	43,745,706	COP	165,586,245,345	Bank of America	15/9/2020	(215,112)
USD	6,039,384	COP	22,741,300,000	Barclays	15/9/2020	1,889
USD	33,895	COP	130,480,205	Goldman Sachs	15/9/2020	(745)
USD	26,959,322	COP	102,559,628,275	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(268,817)
USD	85,495	CZK	1,884,940	Barclays	15/9/2020	(222)
USD	12,306,801	CZK	271,104,060	BNP Paribas	15/9/2020	(21,509)
USD	672,491	EUR	570,000	Royal Bank of Canada	15/9/2020	(7,527)
USD	13,071,611	EUR	11,023,760	RBS Plc	15/9/2020	(79,880)
USD	24,209,333	EUR	20,400,000	JP Morgan	15/9/2020	(128,137)
USD	90,495,486	EUR	76,729,578	BNP Paribas	15/9/2020	(1,043,914)
USD	18,630,627	EUR	15,665,796	Goldman Sachs	15/9/2020	(58,875)
USD	678,924	EUR	570,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(1,094)
USD	6,168,328	HUF	1,796,463,940	Goldman Sachs	15/9/2020	153,774
USD	64,888	HUF	18,988,493	State Street	15/9/2020	1,315
USD	88,703	HUF	26,670,457	Citibank	15/9/2020	(589)
USD	55,082,933	IDR	808,509,420,163	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(381,051)
USD	26,705,140	INR	1,975,907,710	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(127,165)
USD	6,089,699	INR	452,434,160	Barclays	15/9/2020	(54,238)
USD	5,485,265	JPY	579,013,603	Deutsche Bank	15/9/2020	25,512
USD	24,269,162	JPY	2,565,612,310	HSBC Bank Plc	15/9/2020	76,968
USD	11,471,041	JPY	1,208,200,000	Goldman Sachs	15/9/2020	78,435
USD	18,742,612	JPY	1,978,423,297	Bank of America	15/9/2020	87,260
USD	3,942,013	MXN	88,047,404	State Street	15/9/2020	(78,266)
USD	18,379,225	MXN	412,163,320	Barclays	15/9/2020	(440,318)
USD	110,058,874	MXN	2,431,342,819	Citibank	15/9/2020	(957,218)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	5,077,257	MXN	111,586,450	BNY Mellon	15/9/2020	(17,825)
USD	16,585,875	MXN	365,889,370	UBS	15/9/2020	(120,781)
USD	89,507	MYR	373,380	Barclays	15/9/2020	(143)
USD	8,701,134	MYR	36,329,272	Morgan Stanley	15/9/2020	(21,704)
USD	80,173,857	PEN	284,745,472	Barclays	15/9/2020	(248,267)
USD	6,445,692	PHP	316,612,400	Citibank	15/9/2020	(83,072)
USD	828,106	PHP	40,688,976	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(10,929)
USD	6,654,758	PHP	323,354,690	Morgan Stanley	15/9/2020	(13,037)
USD	6,017,026	PHP	291,200,000	JP Morgan	15/9/2020	12,283
USD	12,312,042	PLN	45,709,070	Bank of America	15/9/2020	(76,117)
USD	9,348,104	RON	38,261,098	Goldman Sachs	15/9/2020	(74,513)
USD	1,628,359	RON	6,633,540	Citibank	15/9/2020	(5,292)
USD	6,082,495	RUB	444,600,000	JP Morgan	15/9/2020	103,598
USD	18,687,592	RUB	1,376,323,060	Barclays	15/9/2020	179,058
USD	12,175,314	THB	381,391,700	Morgan Stanley	15/9/2020	(78,573)
USD	14,826,987	THB	468,881,416	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(237,891)
USD	14,425,971	TWD	420,791,140	Bank of America	15/9/2020	79,302
USD	24,102,386	ZAR	401,700,000	Citibank	15/9/2020	286,782
USD	41,835,457	ZAR	725,287,131	JP Morgan	15/9/2020	(1,164,670)
USD	32,101,058	ZAR	541,596,720	Bank of America	15/9/2020	(8,608)
USD	63,077	ZAR	1,064,943	State Street	15/9/2020	(60)
USD	17,237,119	ZAR	292,459,970	Goldman Sachs	15/9/2020	(101,967)
ZAR	7,628,387	USD	436,535	State Street	15/9/2020	15,729
ZAR	105,206,156	USD	6,004,129	Societe Generale	15/9/2020	233,232
USD	7,244,721	TWD	211,422,680	HSBC Bank Plc	15/10/2020	23,293
KZT	1,582,600,000	USD	3,721,576	Goldman Sachs	27/10/2020	(5,808)
KZT	2,646,885,660	USD	6,238,976	JP Morgan	28/10/2020	(25,802)
UAH	62,810,200	USD	2,207,740	Goldman Sachs	9/11/2020	21,173
KZT	2,718,350,920	USD	6,343,876	Goldman Sachs	30/11/2020	(16,798)
Net unrealised appreciation						1,232,980
AUD Hedged Share Class						
AUD	8,710,508	USD	6,254,553	BNY Mellon	15/9/2020	162,262
USD	36,308	AUD	50,474	BNY Mellon	15/9/2020	(875)
Net unrealised appreciation						161,387
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,560,165	USD	1,173,780	BNY Mellon	15/9/2020	21,204
USD	6,729	CAD	8,870	BNY Mellon	15/9/2020	(65)
Net unrealised appreciation						21,139
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,252,830	USD	4,667,683	BNY Mellon	15/9/2020	43,605
USD	303,359	CHF	275,698	BNY Mellon	15/9/2020	(2,061)
Net unrealised appreciation						41,544
EUR Hedged Share Class						
EUR	268,668,543	USD	316,975,242	BNY Mellon	15/9/2020	3,548,874
USD	2,141,769	EUR	1,806,409	BNY Mellon	15/9/2020	(13,297)
Net unrealised appreciation						3,535,577
GBP Hedged Share Class						
GBP	247,170,748	USD	323,631,418	BNY Mellon	15/9/2020	5,655,259
USD	1,732,686	GBP	1,311,897	BNY Mellon	15/9/2020	(15,055)
Net unrealised appreciation						5,640,204
HKD Hedged Share Class						
HKD	40,819,694	USD	5,267,543	BNY Mellon	15/9/2020	(1,061)
USD	346,094	HKD	2,682,259	BNY Mellon	15/9/2020	34
Net unrealised depreciation						(1,027)
NZD Hedged Share Class						
NZD	1,240,027	USD	819,139	BNY Mellon	15/9/2020	15,702
USD	22,301	NZD	33,893	BNY Mellon	15/9/2020	(517)
Net unrealised appreciation						15,185

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
PLN Hedged Share Class						
PLN	19,032,006	USD	5,097,770	BNY Mellon	15/9/2020	60,316
USD	273,811	PLN	1,011,709	BNY Mellon	15/9/2020	(385)
Net unrealised appreciation						59,931
SEK Hedged Share Class						
SEK	37,757	USD	4,331	BNY Mellon	15/9/2020	42
USD	26	SEK	227	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						42
SGD Hedged Share Class						
SGD	17,848,714	USD	13,018,540	BNY Mellon	15/9/2020	97,971
USD	278,298	SGD	380,890	BNY Mellon	15/9/2020	(1,607)
Net unrealised appreciation						96,364
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,301,379,553)						10,803,326

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1	EUR	Euro Bund	September 2020	209,291	763
(8)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	1,112,875	(1,687)
Total				1,322,166	(924)

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
229,300,000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.69	21/10/2020	(1,335,906)	215,723
114,900,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	2,158,167	3,380,703
Total (USD underlying exposure - USD 112,873,759)						822,261	3,596,426

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL120,353,584	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	193,864	193,864
IRS	BRL16,549,184	Fund receives Fixed 6.045%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	4/1/2027	87,846	87,846
IRS	BRL63,556,980	Fund receives Fixed 5.895%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	747,278	747,278
IRS	MXN445,483,606	Fund receives 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Morgan Stanley	13/6/2025	48,221	48,221
IRS	MXN156,085,002	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Morgan Stanley	27/6/2029	870,501	870,501
IRS	PLN36,394,824	Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Morgan Stanley	8/7/2029	778,354	778,354
IRS	HUF2,056,723,200	Fund receives Fixed 1.62%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Morgan Stanley	18/3/2030	(52,248)	(52,248)
IRS	MXN72,299,960	Fund receives 5.85%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Morgan Stanley	19/8/2030	165	165
IRS	ZAR117,546,800	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.11%	Morgan Stanley	27/8/2030	(21,492)	(21,492)
IRS	HUF978,104,770	Fund receives Fixed 1.46%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Morgan Stanley	16/9/2030	(88,067)	(88,067)
IRS	BRL40,393,230	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 6.735%	UBS	4/1/2027	(135,356)	(135,356)
Total (USD underlying exposure - USD 104,210,773)					2,429,066	2,429,066

IRS: Interest Rate Swaps

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD200,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	234,500	0.57
BONDS				USD380,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050*	474,050	1.17
USD2,389,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.625% 26/1/2022	1,146,720	2.83			1,020,024	2.51
EUR456,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.25% 9/11/2047	233,095	0.57	CNY1,250,000	China China Government Bond 3.39% 16/3/2050	171,633	0.42
USD197,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	96,438	0.24	USD605,000	Colombia Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051*	642,207	1.58
USD221,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.125% 28/6/2117	96,515	0.24	COP486,200,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	136,924	0.34
USD209,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.625% 22/4/2046	92,482	0.23	COP2,095,100,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	636,086	1.57
USD2,183,842	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033	1,143,105	2.82			1,415,217	3.49
USD563,096	Argentina Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033*	297,737	0.73	USD200,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	183,330	0.45
		3,106,092	7.66			553,787	1.36
USD200,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7.5% 20/9/2047	229,125	0.56	USD306,270	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	300,910	0.74
BRL8,900	Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	188,428	0.46	EUR220,000	Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	252,877	0.62
BRL4,350	Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	93,163	0.23			553,787	1.36
USD486,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	497,664	1.23	CZK12,600,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	630,247	1.55
		779,255	1.92			630,247	1.55
CLP110,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	178,341	0.44	USD485,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	494,700	1.22
CLP70,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	133,133	0.33	USD200,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	204,531	0.51
				USD200,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	212,219	0.52
						911,450	2.25
				USD200,000	Ecuador Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.875% 31/7/2040	102,031	0.25

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 8.875% 31/7/2040	103,781	0.26	USD90,000	El Salvador Government International Bond 7.75% 24/1/2023	90,788	0.22
USD200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.5% 31/7/2040	105,156	0.26			183,153	0.45
USD200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.625% 31/7/2040	103,750	0.26	USD200,000	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	198,901	0.49
USD200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.65% 31/7/2040	102,938	0.25	USD400,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	388,000	0.96
USD410,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.75% 31/7/2040	211,791	0.52	USD432,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025*	433,890	1.07
		729,447	1.80			1,020,791	2.52
EGP4,575,000	Egypt Government Bond 5/1/2021 (Zero Coupon)	275,310	0.68	USD256,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	241,964	0.60
EGP883,000	Egypt Government Bond 14.85% 10/4/2023	56,449	0.14	USD200,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	192,313	0.47
EGP4,528,000	Egypt Government Bond 16% 12/12/2020	286,884	0.71	USD400,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	410,750	1.01
EGP3,887,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	262,592	0.65	USD461,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	440,831	1.09
EUR100,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	114,795	0.28	USD200,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	182,866	0.45
USD291,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	283,152	0.70	USD279,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	261,214	0.64
USD567,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	580,200	1.43			1,729,938	4.26
USD200,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	194,438	0.48	USD415,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*	487,560	1.20
USD200,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	207,375	0.51	USD315,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050	391,732	0.97
USD530,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	554,347	1.36			879,292	2.17
EGP4,150,000	Egypt Treasury Bills 12/1/2021 (Zero Coupon)	249,119	0.61	EUR295,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	371,685	0.92
EGP8,975,000	Egypt Treasury Bills 6/4/2021 (Zero Coupon)	522,877	1.29				
		3,587,538	8.84	USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	251,250	0.62
USD98,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	92,365	0.23	IDR2,669,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	173,657	0.43
				IDR2,376,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	165,035	0.41
				IDR2,504,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	171,948	0.42

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR4,576,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	344,869	0.85	USD337,000	Panama Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	361,538	0.89
IDR4,560,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	341,002	0.84	USD305,000	Panama Government International Bond 9.375% 1/4/2029	474,322	1.17
USD157,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	172,700	0.42			835,860	2.06
USD222,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	295,538	0.73				
		1,915,999	4.72	USD304,000	Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	355,680	0.88
USD200,000	Israel Israel Government International Bond 3.875% 3/7/2050	239,563	0.59	USD167,000	Peru Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	275,367	0.68
USD210,000	Israel Government International Bond 4.5% 3/4/2120	291,900	0.72				
		531,463	1.31	USD400,000	Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	465,600	1.15
KZT138,500,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	327,712	0.81	USD200,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	259,000	0.64
						724,600	1.79
EUR475,000	Macedonia North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026*	605,824	1.49	RON1,385,000	Romania Romania Government Bond 5% 12/2/2029	370,393	0.91
				EUR820,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	1,074,571	2.65
USD200,000	Mexico Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2027	217,500	0.54	EUR283,000	Romanian Government International Bond 4.625% 3/4/2049	393,536	0.97
MXN60,708	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	312,847	0.77			1,838,500	4.53
MXN107,303	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	548,131	1.35				
USD595,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051	683,357	1.68	RUB21,581,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	313,945	0.77
		1,761,835	4.34	RUB42,348,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	644,272	1.59
USD222,000	Netherlands Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	310,245	0.77	RUB11,767,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	181,054	0.45
USD245,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	280,985	0.69			1,139,271	2.81
USD891,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	974,531	2.40	USD200,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	245,875	0.61
		1,565,761	3.86				
USD200,000	Oman Oman Government International Bond 4.125% 17/1/2023	197,469	0.49	EUR141,000	Senegal Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	166,696	0.41
USD200,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026	190,094	0.47	USD400,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	399,500	0.99
USD300,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	269,437	0.66			566,196	1.40
		657,000	1.62	EUR465,000	Serbia Serbia International Bond 3.125% 15/5/2027	595,246	1.47

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD351,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	358,020	0.88	USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	211,850	0.52
ZAR1,425,743	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	72,408	0.18	USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	211,850	0.52
ZAR7,713,734	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	528,687	1.31	USD400,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	458,900	1.13
USD372,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/6/2048	361,770	0.89	UAH4,659,000	Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	187,102	0.46
		1,320,885	3.26			3,053,443	7.53
USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028	165,375	0.41	USD134,333	United Kingdom Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	139,035	0.34
USD261,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	232,959	0.57	USD1,210,200	United States United States Treasury Note/ Bond 2.25% 31/3/2021	1,225,115	3.02
		398,334	0.98				
EUR50,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	61,011	0.15	USD200,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	240,312	0.59
USD300,000	Turkey Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	246,281	0.61	USD272,316	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	374,605	0.92
				USD200,000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/3/2036	316,000	0.78
USD711,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	683,004	1.69	UYU3,557,000	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	84,929	0.21
EUR465,000	Ukraine Government International Bond 4.375% 27/1/2030	481,787	1.19			1,015,846	2.50
EUR260,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	314,825	0.78	USD400,000	Zambia Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	212,688	0.52
USD300,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033	301,125	0.74				
USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	203,000	0.50	Total Bonds		39,116,831	96.42
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		39,116,831	96.42
				Total Portfolio		39,116,831	96.42
				Other Net Assets		1,451,761	3.58
				Total Net Assets (USD)		40,568,592	100.00

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
UAH	1,240,000	USD	46,704	Goldman Sachs	1/9/2020	(1,716)
UAH	930,000	USD	33,405	BNP Paribas	1/9/2020	336
AUD	1,165,605	USD	835,428	Barclays	14/9/2020	23,242
AUD	851,858	USD	617,910	Westpac	14/9/2020	9,631
AUD	2,846,201	USD	2,062,657	BNP Paribas	14/9/2020	34,063
BRL	6,935,144	USD	1,276,076	Deutsche Bank	14/9/2020	(9,707)
BRL	1,728,598	USD	318,460	Standard Chartered Bank	14/9/2020	(2,815)
BRL	1,915,033	USD	352,141	Bank of America	14/9/2020	(2,453)
BRL	1,497,566	USD	271,857	Barclays	14/9/2020	1,601
CAD	1,097,463	USD	834,098	Royal Bank of Canada	14/9/2020	6,485
CAD	397,809	USD	303,871	BNP Paribas	14/9/2020	824
CAD	136,551	USD	104,508	Bank of America	14/9/2020	81
CHF	166,338	USD	183,026	Royal Bank of Canada	14/9/2020	1,238
CHF	119,910	USD	131,911	Bank of America	14/9/2020	922
CHF	1,496,446	USD	1,655,021	State Street	14/9/2020	2,697
CHF	1,160,132	USD	1,275,272	BNP Paribas	14/9/2020	9,889
CLP	82,454,164	USD	103,801	Royal Bank of Canada	14/9/2020	2,487
CLP	248,499,561	USD	312,676	Credit Suisse	14/9/2020	7,654
CLP	79,350,754	USD	101,920	Barclays	14/9/2020	368
CNY	2,944,979	USD	423,160	JP Morgan	14/9/2020	6,188
COP	1,855,004,270	USD	493,821	Bank of America	14/9/2020	(1,313)
CZK	4,572,882	USD	206,685	Credit Suisse	14/9/2020	1,263
CZK	33,224,556	USD	1,499,074	Barclays	14/9/2020	11,788
CZK	6,930,272	USD	314,769	State Street	14/9/2020	380
CZK	12,792,951	USD	582,486	BNP Paribas	14/9/2020	(736)
CZK	975,000	USD	44,484	Deutsche Bank	14/9/2020	(147)
EUR	10,000	USD	11,941	UBS	14/9/2020	(11)
EUR	1,425,241	USD	1,702,899	Toronto Dominion	14/9/2020	(2,605)
EUR	20,000	USD	23,651	Royal Bank of Canada	14/9/2020	208
EUR	620,000	USD	733,298	Standard Chartered Bank	14/9/2020	6,355
EUR	2,345,279	USD	2,776,352	JP Morgan	14/9/2020	21,536
EUR	1,426,072	USD	1,696,058	BNP Paribas	14/9/2020	5,227
EUR	1,399,780	USD	1,662,995	Bank of America	14/9/2020	6,925
GBP	236,058	USD	311,521	BNP Paribas	14/9/2020	2,959
GBP	152,930	USD	203,232	JP Morgan	14/9/2020	504
GBP	248,678	USD	329,695	Royal Bank of Canada	14/9/2020	1,597
HUF	31,093,220	USD	106,335	UBS	14/9/2020	(2,235)
HUF	97,770,908	USD	335,188	State Street	14/9/2020	(7,850)
HUF	90,311,540	USD	309,498	Bank of America	14/9/2020	(7,134)
HUF	653,072,467	USD	2,221,443	BNP Paribas	14/9/2020	(34,953)
HUF	150,392,200	USD	506,798	Goldman Sachs	14/9/2020	(3,284)
IDR	18,659,610,931	USD	1,260,699	JP Morgan	14/9/2020	19,470
IDR	15,301,093,243	USD	1,038,942	HSBC Bank Plc	14/9/2020	10,812
INR	23,404,050	USD	312,633	HSBC Bank Plc	14/9/2020	5,198
INR	66,163,090	USD	890,423	Deutsche Bank	14/9/2020	8,084
JPY	67,530,000	USD	635,081	BNP Paribas	14/9/2020	1,678
JPY	17,378,461	USD	164,716	Royal Bank of Canada	14/9/2020	(850)
JPY	115,850,268	USD	1,097,826	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(5,442)
KRW	988,797,310	USD	835,323	Morgan Stanley	14/9/2020	(2,512)
KRW	247,096,232	USD	209,757	Societe Generale	14/9/2020	(1,641)
KZT	159,604,638	USD	377,093	JP Morgan	14/9/2020	1,667
MXN	4,119,905	USD	184,080	Standard Chartered Bank	14/9/2020	4,060
MXN	34,778,252	USD	1,556,136	Goldman Sachs	14/9/2020	32,048
MXN	4,393,855	USD	196,097	HSBC Bank Plc	14/9/2020	4,552
MXN	2,523,858	USD	112,799	JP Morgan	14/9/2020	2,455
MXN	668,677	USD	30,392	Toronto Dominion	14/9/2020	144
MXN	6,014,334	USD	273,508	Deutsche Bank	14/9/2020	1,142
MXN	14,368,973	USD	646,808	RBS Plc	14/9/2020	9,366
MXN	4,541,719	USD	206,291	Bank of America	14/9/2020	1,111
MYR	10,918,116	USD	2,605,134	Goldman Sachs	14/9/2020	16,329

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MYR	1,333,451	USD	318,893	State Street	14/9/2020	1,271
MYR	842,578	USD	202,470	Barclays	14/9/2020	(165)
NZD	1,542,869	USD	1,021,881	Westpac	14/9/2020	16,848
NZD	1,575,110	USD	1,029,536	Standard Chartered Bank	14/9/2020	30,899
NZD	1,525,266	USD	1,023,450	Citibank	14/9/2020	3,428
PEN	2,528,500	USD	712,053	Barclays	14/9/2020	2,093
PHP	1,578,198	USD	32,202	Deutsche Bank	14/9/2020	342
PHP	18,033,243	USD	372,165	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(301)
PLN	773,051	USD	207,728	JP Morgan	14/9/2020	1,785
PLN	9,709,422	USD	2,599,960	RBS Plc	14/9/2020	31,492
PLN	1,158,850	USD	316,250	Bank of America	14/9/2020	(2,178)
PLN	4,659,150	USD	1,253,432	Barclays	14/9/2020	9,293
PLN	1,155,651	USD	309,175	UBS	14/9/2020	4,030
RON	4,261,777	USD	1,035,744	Bank of America	14/9/2020	13,870
RUB	32,148,156	USD	439,182	UBS	14/9/2020	(6,821)
RUB	15,310,637	USD	203,816	Barclays	14/9/2020	2,097
THB	86,398,405	USD	2,777,459	Morgan Stanley	14/9/2020	(1,519)
TRY	2,290,341	USD	311,293	Goldman Sachs	14/9/2020	(904)
UAH	21,605,463	USD	777,734	Goldman Sachs	14/9/2020	2,989
USD	79,280	AUD	110,864	Westpac	14/9/2020	(2,390)
USD	37,505	AUD	52,629	JP Morgan	14/9/2020	(1,265)
USD	2,579,543	AUD	3,592,916	BNP Paribas	14/9/2020	(67,261)
USD	1,825,583	AUD	2,551,384	Toronto Dominion	14/9/2020	(53,953)
USD	86,640	BRL	471,935	Standard Chartered Bank	14/9/2020	464
USD	401,414	BRL	2,250,728	Deutsche Bank	14/9/2020	(9,573)
USD	820,712	BRL	4,566,733	Bank of America	14/9/2020	(13,182)
USD	6,650	CAD	8,846	Morgan Stanley	14/9/2020	(125)
USD	829,532	CAD	1,097,463	Toronto Dominion	14/9/2020	(11,051)
USD	412,677	CAD	543,247	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(3,414)
USD	412,485	CHF	375,000	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(2,930)
USD	1,027,378	CHF	937,781	Credit Suisse	14/9/2020	(11,469)
USD	280,636	CHF	255,904	Bank of America	14/9/2020	(2,847)
USD	1,509,834	CHF	1,374,141	BNP Paribas	14/9/2020	(12,399)
USD	29,272	CLP	23,339,282	Deutsche Bank	14/9/2020	(814)
USD	1,329	CNH	9,247	State Street	14/9/2020	(20)
USD	609,916	COP	2,362,686,072	Deutsche Bank	14/9/2020	(17,383)
USD	101,764	COP	389,852,798	Citibank	14/9/2020	(1,743)
USD	101,874	COP	389,852,798	JP Morgan	14/9/2020	(1,633)
USD	38,804	CZK	846,747	Morgan Stanley	14/9/2020	299
USD	292,932	CZK	6,544,915	UBS	14/9/2020	(4,693)
USD	805,892	CZK	17,979,044	Goldman Sachs	14/9/2020	(11,691)
USD	480,931	CZK	10,599,060	Bank of America	14/9/2020	(1,054)
USD	1,048,728	EUR	890,674	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(13,835)
USD	11,840	EUR	10,000	Morgan Stanley	14/9/2020	(89)
USD	5,399,702	EUR	4,586,905	JP Morgan	14/9/2020	(72,417)
USD	1,023,966	EUR	865,299	State Street	14/9/2020	(8,324)
USD	23,657	EUR	20,000	Royal Bank of Canada	14/9/2020	(203)
USD	11,812	EUR	10,000	UBS	14/9/2020	(118)
USD	2,505,100	EUR	2,118,743	BNP Paribas	14/9/2020	(22,534)
USD	2,054,167	EUR	1,742,744	Citibank	14/9/2020	(24,904)
USD	2,172,681	EUR	1,831,658	Bank of America	14/9/2020	(12,463)
USD	624,939	GBP	476,961	RBS Plc	14/9/2020	(10,476)
USD	849,229	HUF	250,330,425	State Street	14/9/2020	11,121
USD	415,449	HUF	122,346,754	Standard Chartered Bank	14/9/2020	5,831
USD	924,620	HUF	275,641,711	Bank of America	14/9/2020	1,770
USD	815,371	HUF	244,582,746	Barclays	14/9/2020	(3,494)
USD	588,505	IDR	8,789,281,836	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(14,497)
USD	1,097,916	JPY	117,192,604	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(7,126)
USD	635,128	JPY	67,535,001	BNP Paribas	14/9/2020	(1,678)
USD	202,171	JPY	21,470,293	Barclays	14/9/2020	(279)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	150,229	JPY	16,036,124	JP Morgan	14/9/2020	(980)
USD	834,710	KRW	988,797,310	Credit Suisse	14/9/2020	1,898
USD	208,046	KRW	247,096,232	Citibank	14/9/2020	(70)
USD	222,507	MXN	4,930,582	Goldman Sachs	14/9/2020	(2,652)
USD	7,239	MXN	160,000	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(68)
USD	885,735	MXN	19,490,817	Citibank	14/9/2020	(4,333)
USD	314,930	MXN	6,942,857	Deutsche Bank	14/9/2020	(2,122)
USD	227,331	MYR	954,336	State Street	14/9/2020	(1,807)
USD	1,023,537	NZD	1,568,125	Toronto Dominion	14/9/2020	(32,195)
USD	1,024,006	NZD	1,552,869	JP Morgan	14/9/2020	(21,455)
USD	1,030,138	NZD	1,575,110	Westpac	14/9/2020	(30,297)
USD	1,021,256	NZD	1,568,124	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(34,475)
USD	509,904	PLN	1,907,959	Bank of America	14/9/2020	(7,192)
USD	18,708	PLN	70,000	Toronto Dominion	14/9/2020	(263)
USD	1,084,955	PLN	4,037,002	BNP Paribas	14/9/2020	(9,155)
USD	777,263	PLN	2,914,361	Barclays	14/9/2020	(12,589)
USD	257,272	PLN	961,085	UBS	14/9/2020	(3,201)
USD	644,126	RON	2,627,260	Goldman Sachs	14/9/2020	(2,930)
USD	97,521	RUB	7,207,769	Goldman Sachs	14/9/2020	583
USD	412,722	RUB	30,321,613	JP Morgan	14/9/2020	4,927
USD	302,967	THB	9,424,633	BNP Paribas	14/9/2020	158
USD	714,818	THB	22,309,478	Standard Chartered Bank	14/9/2020	(1,975)
USD	716,815	TRY	5,292,691	Goldman Sachs	14/9/2020	(455)
USD	579	ZAR	10,000	Goldman Sachs	14/9/2020	(14)
USD	453,690	ZAR	7,588,465	JP Morgan	14/9/2020	3,742
USD	953,918	ZAR	16,384,027	Bank of America	14/9/2020	(17,552)
ZAR	679,252	USD	38,979	Deutsche Bank	14/9/2020	1,296
ZAR	5,309,762	USD	302,458	State Street	14/9/2020	12,377
ZAR	8,547,539	USD	485,778	Barclays	14/9/2020	21,037
ZAR	12,177,379	USD	720,290	RBS Plc	14/9/2020	1,752
ZAR	160,000	USD	9,382	BNP Paribas	14/9/2020	105
ZAR	17,554,077	USD	1,005,664	Bank of America	14/9/2020	35,183
KZT	79,248,804	USD	185,856	JP Morgan	15/10/2020	721
KZT	247,361,545	USD	586,860	Goldman Sachs	23/10/2020	(5,553)
EGP	9,938,084	USD	611,951	Goldman Sachs	12/11/2020	3,360
UAH	16,933,932	USD	606,951	Goldman Sachs	12/11/2020	(6,471)
UAH	11,467,087	USD	411,007	Goldman Sachs	16/12/2020	(8,024)
Net unrealised depreciation						(216,822)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,381	USD	5,905	BNY Mellon	15/9/2020	55
USD	115	CHF	105	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						54
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,776,499	USD	3,277,588	BNY Mellon	15/9/2020	34,802
USD	823,249	EUR	695,933	BNY Mellon	15/9/2020	(7,006)
Net unrealised appreciation						27,796
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 112,083,735)						(188,972)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(11)	EUR	Euro-BTP	September 2020	1,920,948	3,638
(27)	GBP	Long Gilt	December 2020	4,855,864	2,864
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,095,625	(12,064)
Total				7,872,437	(5,562)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD3,267,106	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(54,643)	(51,780)
CDS	EUR3,782,756	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(41,365)	(348,117)
CDS	USD948,600	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(8,481)	(52,847)
CDS	USD703,514	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(56,232)	24,487
CDS	USD332,500	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(21,609)	11,573
CDS	USD607,516	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(43,074)	21,146
CDS	USD2,201,348	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	4,242	76,622
CDS	USD1,589,967	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(84,523)	55,342
CDS	USD602,388	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(16,977)	105,813
CDS	USD602,388	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(17,767)	105,813
CDS	USD875,356	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(6,602)	30,469
CDS	USD361,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(11,123)	12,565
CDS	USD625,170	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(58,937)	21,760
CDS	USD590,170	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(26,482)	20,542
CDS	USD607,317	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(14,597)	106,679
CDS	USD437,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(34,624)	15,211
CDS	USD437,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(34,624)	15,211
CDS	USD640,494	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(46,390)	22,294
CDS	USD606,337	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(12,508)	106,507
CDS	USD380,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(29,783)	13,227
CDS	USD606,117	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(41,583)	21,097
CDS	USD1,250,341	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(115,927)	43,521
CDS	USD380,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(28,550)	13,227
CDS	USD531,050	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(39,912)	18,484
CDS	USD474,050	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(23,143)	16,500
CDS	USD589,854	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(11,985)	103,612
CDS	USD640,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(47,488)	5,336
CDS	USD1,599,650	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(117,435)	55,679
IRS	HUF189,614,118	Fund receives Fixed 0.96%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	24/3/2025	(7,360)	(7,360)
IRS	MXN14,140,336	Fund receives Fixed 5.22%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	16/5/2025	4,759	4,759
IRS	PLN2,211,941	Fund receives Fixed 0.715%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	26/5/2025	(81)	(81)
IRS	ZAR3,861,822	Fund receives Fixed 7.435%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	5/9/2029	10,269	10,269
IRS	HUF107,739,000	Fund receives Fixed 1.83%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	9/4/2030	3,731	3,731
IRS	MXN16,687,920	Fund receives Fixed 5.995%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	10/5/2030	9,910	9,910

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN754,174	Fund receives Fixed 0.9575%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	26/5/2030	(3,451)	(3,451)
IRS	ZAR8,760,269	Fund receives Fixed 7.105%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	28/5/2030	3,839	3,839
IRS	CZK12,816,163	Fund receives Fixed 0.635%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month	Bank of America	1/6/2030	(27,584)	(27,584)
IRS	HUF171,496,931	Fund receives Fixed 1.495%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	2/6/2030	(12,246)	(12,246)
IRS	MXN5,362,401	Fund receives Fixed 5.87%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	6/6/2030	719	719
IRS	ZAR7,092,333	Fund receives Fixed 7.04%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	19/6/2030	473	473
IRS	CZK3,078,345	Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month	Bank of America	22/7/2030	(4,181)	(4,181)
IRS	HUF39,645,377	Fund receives Fixed 1.4305%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	22/7/2030	(3,714)	(3,714)
IRS	EUR565,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.124%	Bank of America	1/9/2050	(698)	(698)
IRS	BRL5,210,000	Fund receives Fixed 5.845%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2025	12,169	12,169
IRS	MYR4,695,832	Fund receives Fixed 2.06%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	22/5/2025	(509)	(509)
IRS	MYR1,120,384	Fund receives Fixed 2.19%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	22/5/2030	(3,203)	(3,203)
Total (USD underlying exposure - USD 37,202,619)					(1,059,280)	572,815

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

ESG Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD1,315,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031	1,375,613	0.38
BONDS				USD1,185,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	1,180,001	0.32
USD5,995,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.625% 6/7/2028*	2,689,320	0.73	USD1,325,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	1,500,355	0.41
USD1,075,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	526,246	0.14	USD650,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	743,742	0.20
USD3,909,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2027	1,760,882	0.48	USD525,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	599,895	0.16
USD3,156,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 11/1/2048	1,374,339	0.37			5,399,606	1.47
USD6,449,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026	2,964,525	0.80	USD197,000	Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	87,911	0.02
USD2,219,614	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033	1,161,829	0.32	USD487,000	Bermuda Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025	573,975	0.16
		10,477,141	2.84	USD2,255,000	Brazil Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	2,309,120	0.63
USD1,500,000	Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049	1,715,625	0.46	USD863,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	931,501	0.25
USD570,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*	651,581	0.18	USD808,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	893,401	0.24
USD400,000	Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047	466,000	0.13	USD225,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.75% 14/1/2050	225,387	0.06
		2,833,206	0.77	USD2,355,000	Brazil Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	2,451,040	0.67
USD247,000	Azerbaijan Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	253,237	0.07			6,810,449	1.85
USD489,000	Azerbaijan Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/3/2024	532,888	0.14	USD1,100,000	Cayman Islands Fibria Overseas Finance Ltd 4% 14/1/2025	1,157,922	0.31
USD732,000	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026	876,387	0.24	USD2,210,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	2,408,555	0.65
USD307,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	323,808	0.09	USD1,130,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	1,236,231	0.34
USD335,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030	417,912	0.11			4,802,708	1.30
		2,404,232	0.65	USD560,000	Chile Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	611,450	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD129,000	Banco del Estado de Chile 4.125% 7/10/2020	129,504	0.03	USD216,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	206,280	0.06
USD500,000	Cencosud SA 4.375% 17/7/2027	538,750	0.15	USD718,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	665,384	0.18
USD500,000	Cencosud SA 6.625% 12/2/2045	583,281	0.16	USD383,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	314,060	0.08
USD3,650,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032*	3,859,875	1.05	USD3,016,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	2,764,616	0.75
USD351,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	389,007	0.10	USD955,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	870,990	0.24
USD1,440,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	1,688,400	0.46	USD1,456,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	1,335,653	0.36
USD1,500,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/9/2029*	1,582,734	0.43	USD320,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	251,550	0.07
USD590,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050	631,853	0.17	USD200,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	201,312	0.05
USD415,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030	462,206	0.12			6,609,845	1.79
USD555,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	692,363	0.19				
USD200,000	Falabella SA 3.75% 30/4/2023	208,250	0.06				
USD910,000	Falabella SA 3.75% 30/10/2027	957,206	0.26				
		12,334,879	3.35				
USD216,000	Colombia Colombia Government International Bond 2.625% 15/3/2023	221,569	0.06	USD520,000	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033	526,500	0.14
USD2,765,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	2,834,125	0.77	USD674,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	703,488	0.19
USD3,563,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	3,878,325	1.05			1,229,988	0.33
USD1,222,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	1,307,540	0.36				
USD564,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	625,776	0.17	USD1,145,000	Croatia Croatia Government International Bond 5.5% 4/4/2023	1,274,170	0.35
USD607,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	673,485	0.18	USD446,000	Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	518,963	0.14
USD3,248,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	3,865,628	1.05	USD200,000	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	217,500	0.06
USD705,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	890,062	0.24			2,010,633	0.55
USD1,180,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027*	1,298,000	0.35	USD530,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030*	523,789	0.14
		15,594,510	4.23	USD854,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	895,766	0.24

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD564,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024*	595,373	0.16	USD760,000	Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024	796,100	0.22
USD480,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	460,125	0.13	EUR465,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	533,797	0.14
USD1,810,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,942,639	0.53	USD364,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	367,640	0.10
USD2,691,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	2,897,450	0.79	USD775,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	831,914	0.23
USD610,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	622,200	0.17	USD540,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	568,856	0.15
USD3,385,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048*	3,461,692	0.94	USD2,040,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	2,087,494	0.57
USD193,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 28/1/2024	210,159	0.06	USD298,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	289,712	0.08
USD641,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	680,161	0.18	USD768,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	792,240	0.22
USD86,333	Dominican Republic International Bond 7.5% 6/5/2021	89,530	0.02	USD1,134,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	1,175,816	0.32
		12,378,884	3.36	USD3,500,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	3,660,781	0.99
						14,364,056	3.90
USD3,242,000	Ecuador Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.95% 31/7/2040	1,787,185	0.49	USD699,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	661,210	0.18
USD3,406,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 8.875% 31/7/2040	1,767,395	0.48	USD1,081,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027*	1,012,086	0.27
USD440,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.5% 31/7/2040	231,344	0.06	USD805,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050	694,187	0.19
USD1,356,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.65% 31/7/2040	697,916	0.19	USD870,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	819,975	0.22
USD660,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.75% 31/7/2040	366,815	0.10	USD343,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029*	352,540	0.10
USD1,705,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.75% 31/7/2040	880,739	0.24			3,539,998	0.96
		5,731,394	1.56				
EGP20,955,000	Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	1,257,346	0.34	USD270,000	Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	268,516	0.07
USD230,000	Egypt Government International Bond 5.577% 21/2/2023	237,850	0.06	USD295,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	286,150	0.08
USD770,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	797,191	0.22	USD1,963,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	1,971,588	0.54
USD940,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	967,319	0.26			2,526,254	0.69

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,670,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	1,578,437	0.43	USD1,655,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025	1,849,463	0.50
USD1,995,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	1,918,317	0.52	USD530,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	631,362	0.17
USD385,000	Ghana Government International Bond 7.875% 26/3/2027	382,113	0.11	USD1,289,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	1,498,463	0.41
USD1,015,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035	932,418	0.25	USD300,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	376,875	0.10
USD606,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	622,286	0.17	USD521,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	677,300	0.19
USD2,050,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	1,960,313	0.53	USD1,000,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	1,300,000	0.35
USD416,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	380,362	0.10	USD200,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	214,513	0.06
USD605,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	553,575	0.15	USD230,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	253,000	0.07
USD1,264,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	1,183,420	0.32	USD1,064,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	1,290,765	0.35
GHS8,140,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	1,466,143	0.40			11,889,153	3.23
		10,977,384	2.98				
USD340,000	Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026*	369,962	0.10	USD200,000	Ireland GTLK Europe DAC 5.125% 31/5/2024	212,156	0.06
USD308,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	345,297	0.09				
USD515,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032	605,045	0.17	USD3,442,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	4,026,064	1.09
USD650,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050*	808,336	0.22	USD316,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	416,281	0.11
		2,128,640	0.58	USD600,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	798,656	0.22
						5,241,001	1.42
USD3,224,000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/2/2023	3,567,054	0.97	USD700,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	722,969	0.20
USD664,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041*	1,178,168	0.32	USD2,260,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	2,286,838	0.62
		4,745,222	1.29	USD773,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	810,321	0.22
						3,820,128	1.04
USD1,245,000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030*	1,316,587	0.36	USD408,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	430,759	0.12
USD1,000,000	Indonesia Government International Bond 3.4% 18/9/2029	1,103,750	0.30	KZT365,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	841,629	0.23
USD1,220,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027	1,377,075	0.37	KZT323,250,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	764,858	0.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD830,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 8.25% 30/9/2025	922,338	0.25	USD1,893,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	2,141,161	0.58
USD900,000	Panama Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030*	965,531	0.26	USD1,134,000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/1/2024	1,265,351	0.34
USD3,941,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	4,303,079	1.17			3,406,512	0.92
USD250,000	Panama Government International Bond 3.87% 23/7/2060	295,703	0.08	USD2,933,000	Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	3,414,012	0.93
USD7,596,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	8,654,693	2.35	USD3,567,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	4,183,645	1.13
USD790,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	1,020,680	0.27	USD586,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	758,870	0.21
		15,239,686	4.13	USD3,068,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	4,216,103	1.14
USD652,000	Paraguay Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	750,411	0.20			12,572,630	3.41
USD345,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	403,650	0.11	USD3,186,000	Romania Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	3,225,825	0.88
USD540,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050*	682,425	0.19	EUR1,130,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	1,334,457	0.36
		1,836,486	0.50	USD2,804,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	3,030,185	0.82
USD695,000	Peru Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	783,938	0.21	USD1,270,000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/1/2024	1,398,984	0.38
USD242,000	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023	252,134	0.07	USD920,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/6/2048	1,097,388	0.30
USD1,887,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	3,111,486	0.85			10,086,839	2.74
USD673,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	1,045,779	0.28	USD1,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,585,500	0.43
		5,193,337	1.41	USD1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,384,200	0.38
USD1,491,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,629,849	0.44	USD2,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	2,989,938	0.81
USD517,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	599,074	0.16	USD206,913	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	237,846	0.06
USD815,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042	949,475	0.26			6,197,484	1.68
USD300,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	333,188	0.09	USD680,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	740,472	0.20
		3,511,586	0.95	USD2,080,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	2,310,880	0.63

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,574,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029*	1,853,877	0.50	USD3,053,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	2,520,633	0.68
USD890,000	Saudi Government International Bond 4.5% 22/4/2060	1,112,723	0.30	USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	172,625	0.05
		6,017,952	1.63	USD763,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	665,846	0.18
USD200,000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024	211,469	0.06	USD760,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	626,050	0.17
USD1,943,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033	2,008,576	0.54			6,650,671	1.80
USD543,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	542,321	0.15	EUR71,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	86,636	0.02
		2,762,366	0.75				
USD1,000,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023*	1,020,000	0.28	USD671,000	Trinidad and Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	695,219	0.19
USD1,038,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	995,183	0.27	USD200,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	198,281	0.05
USD1,770,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	1,843,344	0.50			893,500	0.24
USD1,690,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029	1,658,312	0.45	USD585,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	480,248	0.13
USD815,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	836,394	0.23				
USD432,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	390,960	0.10	USD6,019,000	Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	5,782,002	1.57
USD2,793,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	2,512,391	0.68	USD1,835,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033	1,841,881	0.50
USD274,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	295,920	0.08	USD710,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	720,650	0.20
		9,552,504	2.59	USD413,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020	412,793	0.11
USD275,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022*	257,125	0.07	USD1,292,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021	1,344,327	0.36
USD550,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	504,236	0.14	USD795,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	837,930	0.23
USD2,191,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	1,904,156	0.51	USD1,723,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	1,838,872	0.50
				USD1,599,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	1,698,938	0.46
				USD2,210,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	2,340,942	0.64
				USD2,529,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	2,669,992	0.72
						19,488,327	5.29

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD710,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	868,197	0.23	USD4,826,700	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	5,799,582	1.57
USD5,178,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 30/9/2029	5,559,878	1.51	USD1,504,900	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	2,070,178	0.56
USD1,585,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	1,942,120	0.53	USD4,072,200	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	5,627,271	1.53
USD460,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/1/2043*	537,553	0.15			16,826,288	4.56
		8,907,748	2.42				
USD549,000	United Kingdom NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026	538,020	0.15	USD323,000	Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	170,383	0.04
USD87,333	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	90,390	0.02	USD600,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	321,000	0.09
USD294,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	305,760	0.08	USD475,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	252,566	0.07
		934,170	0.25			743,949	0.20
USD288,400	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	349,505	0.09	Total Bonds		330,701,725	89.71
USD2,559,100	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	2,979,752	0.81	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		330,701,725	89.71
				Total Portfolio		330,701,725	89.71
				Other Net Assets		37,949,213	10.29
				Total Net Assets (USD)		368,650,938	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
UAH	13,242,000	USD	459,473	Bank of America	1/9/2020	20,962
UAH	14,280,000	USD	537,853	Goldman Sachs	1/9/2020	(19,758)
BRL	13,487,965	USD	2,544,132	Goldman Sachs	15/9/2020	(81,292)
BRL	6,922,900	USD	1,259,389	Bank of America	15/9/2020	4,700
EUR	250,000	USD	294,874	Royal Bank of Canada	15/9/2020	3,379
MXN	66,315,749	USD	2,949,080	RBS Plc	15/9/2020	78,924
MXN	12,053,000	USD	533,383	Royal Bank of Canada	15/9/2020	16,961
RUB	59,528,800	USD	785,074	Goldman Sachs	15/9/2020	15,458
RUB	58,463,600	USD	778,368	Morgan Stanley	15/9/2020	7,840
USD	23,642	EUR	20,000	Morgan Stanley	15/9/2020	(219)
USD	11,840	EUR	10,000	BNP Paribas	15/9/2020	(90)
USD	2,039,519	EUR	1,720,000	RBS Plc	15/9/2020	(12,463)
USD	664,326	RUB	49,092,750	BNP Paribas	15/9/2020	4,136
USD	5,116,364	RUB	375,595,511	Barclays	15/9/2020	65,426
USD	625,151	RUB	45,894,900	Goldman Sachs	15/9/2020	7,965
USD	724,536	RUB	53,608,400	Bank of America	15/9/2020	3,620
USD	769,312	RUB	57,804,300	RBS Plc	15/9/2020	(8,029)
USD	27,129	ZAR	470,000	JP Morgan	15/9/2020	(736)
TRY	1,190,000	USD	171,635	BNY Mellon	18/9/2020	(10,572)
TRY	14,260,000	USD	2,054,015	Goldman Sachs	18/9/2020	(123,960)
USD	5,166,734	TRY	37,230,000	JP Morgan	18/9/2020	127,748
USD	2,599,411	TRY	18,609,185	Goldman Sachs	18/9/2020	80,705
Net unrealised appreciation						180,705

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	16,007,627	USD	11,491,937	BNY Mellon	15/9/2020	300,484
USD	536,314	AUD	749,416	BNY Mellon	15/9/2020	(15,762)
Net unrealised appreciation						284,722
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,714,709	USD	4,077,981	BNY Mellon	15/9/2020	37,176
USD	48,866	CHF	44,475	BNY Mellon	15/9/2020	(403)
Net unrealised appreciation						36,773
EUR Hedged Share Class						
EUR	279,529,520	USD	329,756,528	BNY Mellon	15/9/2020	3,724,828
USD	4,352,405	EUR	3,682,254	BNY Mellon	15/9/2020	(40,562)
Net unrealised appreciation						3,684,266
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 384,113,939)						4,186,466

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(19)	EUR	Euro BUXL	September 2020	4,904,714	(33,848)
(100)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	17,500,000	149,860
Total				22,404,714	116,012

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD4,014,953	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(21,204)	139,748
CDS	USD800,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(10,105)	140,525
CDS	USD1,150,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(45,148)	8,890
CDS	USD550,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(338)	96,611
CDS	USD810,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	17,763	142,282
CDS	USD1,600,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(90,711)	12,369
CDS	USD1,150,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(40,212)	(8,713)
CDS	USD3,264,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(213,203)	(24,731)
CDS	USD1,996,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(33,675)	350,611
CDS	USD2,960,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(49,939)	519,943
CDS	USD1,572,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(149,131)	12,152
Total (USD underlying exposure - USD 24,629,472)					(635,903)	1,389,687

CDS: Credit Default Swaps

[次へ](#)

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
2,562,835	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund [~]	2,562,835	6.47
Total Funds		2,562,835	6.47
BONDS			
USD306,000	Argentina YPF SA 6.95% 21/7/2027	225,484	0.57
USD301,000	YPF SA 7% 15/12/2047	201,952	0.51
USD156,000	YPF SA 8.5% 27/6/2029	119,974	0.30
		547,410	1.38
USD200,000	Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049	228,750	0.58
USD343,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	367,814	0.93
USD200,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	214,469	0.54
		811,033	2.05
USD295,000	Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	320,665	0.81
USD560,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025*	573,314	1.45
USD437,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands 5.75% 1/3/2022	458,987	1.16
USD395,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	404,480	1.02
		1,436,781	3.63
USD55,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	58,257	0.15
USD285,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	302,813	0.76
USD300,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	310,760	0.79
USD200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024	220,906	0.56
USD200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/5/2029	241,562	0.61
USD300,000	SF Holding Investment Ltd 2.875% 20/2/2030	317,812	0.80
USD417,220	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	459,203	1.16
USD200,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	215,319	0.54
		2,126,632	5.37
USD488,000	Canada MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	533,750	1.35
USD317,000	Cayman Islands China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 2.75% 2/3/2030	325,016	0.82
USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	405,500	1.03
USD280,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029	294,700	0.75
USD300,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	320,573	0.81
USD200,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	222,344	0.56
USD245,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022*	252,082	0.64
USD235,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	227,069	0.57
USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13/1/2027	201,594	0.51
USD383,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	378,511	0.96
USD200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	217,969	0.55
USD300,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025	297,890	0.75
USD400,000	QIIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024	432,034	1.09
USD220,000	QNB Finance Ltd 2.625% 12/5/2025	230,450	0.58
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.75% 3/7/2022	205,250	0.52
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.2% 30/1/2025	211,250	0.53
USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	397,000	1.00
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	202,000	0.51
		4,821,232	12.18

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD292,000	Chile Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023	312,577	0.79	USD300,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.05% 23/1/2025	308,203	0.78
USD200,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	213,500	0.54	USD200,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	208,844	0.53
USD200,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.25% 30/4/2029	214,250	0.54			728,734	1.84
USD240,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.15% 29/1/2050*	254,400	0.64	USD200,000	Jersey Petrodavlovsk 2016 Ltd 8.125% 14/11/2022	206,312	0.52
USD278,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	316,008	0.80	USD305,000	Luxembourg Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024	318,344	0.80
USD300,000	Embotelladora Andina SA 3.95% 21/1/2050	318,281	0.81	USD200,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027*	214,344	0.54
USD489,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	543,860	1.37	USD550,000	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	606,805	1.53
USD300,000	Inversiones CMPC SA 3.85% 13/1/2030*	325,406	0.82	USD460,000	Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/1/2028	485,659	1.23
USD350,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 4.25% 22/1/2050*	381,500	0.96			1,625,152	4.10
		2,879,782	7.27				
USD601,000	Colombia Banco de Bogota SA 4.375% 3/8/2027	627,857	1.58	USD200,000	Mexico America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	226,375	0.57
USD111,000	Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025	117,625	0.30	USD200,000	America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	250,281	0.63
USD164,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	181,548	0.46	USD273,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027	286,010	0.72
USD924,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	1,115,268	2.82	USD440,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/4/2025	497,750	1.26
USD632,000	Oleoducto Central SA 4% 14/7/2027	660,440	1.67	USD591,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034*	595,063	1.50
USD490,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	535,172	1.35	USD300,000	Cibanco SA Ibim / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	308,203	0.78
		3,237,910	8.18	USD226,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	225,114	0.57
USD200,000	Hong Kong Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029	212,309	0.53	USD300,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22/1/2030	322,734	0.82
USD200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	216,943	0.55	USD150,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 5.25% 26/11/2043	206,484	0.52
		429,252	1.08	USD367,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024	409,262	1.03
USD250,000	India Reliance Industries Ltd 5.4% 14/2/2022	264,058	0.67	USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	217,563	0.55
USD284,000	Indonesia Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/5/2024	311,690	0.79	USD800,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4% 6/9/2049*	856,875	2.16
USD200,000	Ireland Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024	211,687	0.53				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	235,500	0.60	USD715,000	VTR Finance NV 6.375% 15/7/2028	765,162	1.93
USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029	217,281	0.55			4,581,927	11.57
USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 6/8/2050	210,750	0.53	USD763,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030	797,335	2.02
USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/9/2049	236,406	0.60	USD503,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	539,625	1.36
USD651,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 2.431% 1/7/2031*	664,224	1.68	USD250,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	321,562	0.81
USD478,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048	538,124	1.36			1,658,522	4.19
USD510,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030	518,446	1.31	USD539,000	Paraguay Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027	571,424	1.44
USD200,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030	203,000	0.51				
		7,225,445	18.25	USD566,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	577,320	1.46
USD300,000	Morocco OCP SA 6.875% 25/4/2044	385,406	0.97				
USD355,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081*	371,308	0.94	USD400,000	Turkey Akbank T.A.S. 6.8% 6/2/2026	391,500	0.99
USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/1/2050	187,156	0.47	USD400,000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	372,500	0.94
USD333,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	348,401	0.88	USD287,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.25% 13/9/2022*	284,399	0.72
USD274,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021	278,495	0.70	USD400,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026	411,938	1.04
USD393,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	419,282	1.06			1,460,337	3.69
USD407,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	454,334	1.15	Total Bonds		36,740,774	92.79
USD420,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	459,375	1.16	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD560,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028	618,363	1.56			39,303,609	99.26
USD585,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	539,845	1.36	Other Transferable Securities			
USD162,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	140,206	0.36	BONDS			
				USD274,708	Bermuda Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022	-	0.00
				Total Bonds		-	0.00
				Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		39,303,609	99.26
				Other Net Assets		292,391	0.74
				Total Net Assets (USD)		39,596,000	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	10,000	USD	13,084	Royal Bank of Canada	15/9/2020	238
Net unrealised appreciation						238
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,446	USD	5,977	BNY Mellon	15/9/2020	56
USD	39	CHF	35	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						56
EUR Hedged Share Class						
EUR	5,462,818	USD	6,455,252	BNY Mellon	15/9/2020	61,945
USD	623,386	EUR	527,049	BNY Mellon	15/9/2020	(5,390)
Net unrealised appreciation						56,555
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 7,162,942)						56,849

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD146,442	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(8,591)	1,221
CDS	USD756,052	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	559	38,513
CDS	USD274,462	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(2,006)	(8,519)
CDS	USD558,635	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(4,968)	(17,338)
CDS	USD460,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(38,856)	3,835
Total (USD underlying exposure - USD 2,665,208)					(53,862)	17,712

CDS: Credit Default Swaps

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				COP2,266,400,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	634,762	0.28
BONDS				COP1,866,200,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	525,559	0.24
BRL107,200	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)	1,884,095	0.84	COP11,096,400,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	3,366,888	1.50
BRL97,360	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2022 (Zero Coupon)	1,667,983	0.74	COP4,077,300,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	1,237,894	0.55
BRL230,370	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2023 (Zero Coupon)	3,691,580	1.65	COP10,864,600,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	3,523,677	1.57
BRL365,030	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	7,625,878	3.40			13,241,395	5.91
BRL308,960	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	6,634,154	2.96	CZK24,570,000	Czech Republic Government Bond 0.25% 10/2/2027	1,069,195	0.48
BRL151,900	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	3,253,203	1.45	CZK48,530,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	2,179,149	0.97
BRL73,720	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	1,603,170	0.72	CZK45,910,000	Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026	2,112,660	0.94
		26,360,063	11.76	CZK84,440,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	4,223,655	1.89
CLP2,290,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	3,413,414	1.52	CZK23,170,000	Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025	1,144,715	0.51
CLP285,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4.7% 1/9/2030	440,622	0.20	CZK26,720,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	1,351,687	0.60
CLP1,680,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	2,723,759	1.21	CZK43,640,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	2,271,120	1.01
CLP1,060,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	2,016,016	0.90			14,352,181	6.40
		8,593,811	3.83	DOP43,150,000	Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2026	743,259	0.33
CNY21,560,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	3,156,427	1.41	USD820,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024	847,419	0.38
CNY9,740,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	1,435,191	0.64	USD440,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	450,244	0.20
		4,591,618	2.05	USD431,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	450,799	0.20
COP5,092,500,000	Colombia Colombian TES 6% 28/4/2028	1,408,089	0.63			1,748,462	0.78
COP704,400,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	203,064	0.09	GHS3,965,000	Ghana Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	714,160	0.32
COP8,247,800,000	Colombian TES 7% 4/5/2022	2,341,462	1.05	HUF289,820,000	Hungary Government Bond 1.5% 24/8/2022	985,513	0.44
				HUF285,460,000	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	1,001,300	0.45
				HUF272,380,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	967,015	0.43

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
HUF483,540,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	1,739,156	0.77	MYR2,799,000	Malaysia		
HUF1,225,780,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	4,353,582	1.94		Malaysia Government Bond 3.418% 15/8/2022	693,150	0.31
HUF361,150,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	1,318,391	0.59	MYR10,722,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	2,760,444	1.23
HUF163,030,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	648,615	0.29	MYR3,788,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	982,582	0.44
HUF416,650,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	1,887,935	0.84	MYR2,532,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	631,691	0.28
EUR640,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	806,368	0.36	MYR10,003,000	Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	2,532,874	1.13
		13,707,875	6.11	MYR3,093,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	798,219	0.36
IDR23,716,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	1,573,195	0.70	MYR6,683,000	Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	1,727,107	0.77
IDR4,195,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	272,945	0.12	MYR8,943,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	2,365,913	1.06
IDR28,123,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	2,000,716	0.89	MYR5,498,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	1,440,003	0.64
IDR9,496,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	659,585	0.29	MYR7,049,000	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	1,855,539	0.83
IDR13,669,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	952,724	0.42	MYR8,796,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	2,297,882	1.02
IDR2,237,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	153,614	0.07	MYR2,418,000	Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024	625,762	0.28
IDR18,553,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	1,398,243	0.62	MYR6,085,000	Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024	1,575,486	0.70
IDR10,424,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	773,434	0.34	MYR4,234,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	1,144,011	0.51
IDR34,954,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	2,637,902	1.18	MYR4,958,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	1,323,922	0.59
IDR23,282,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	1,794,613	0.80	MYR3,039,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	841,335	0.38
IDR18,534,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	1,385,993	0.62	MYR1,802,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	498,141	0.22
IDR12,316,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	914,238	0.41	MYR5,508,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	1,544,438	0.69
IDR15,957,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	1,224,511	0.55	MYR2,870,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	817,492	0.36
IDR23,750,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	1,855,150	0.83			26,455,991	11.80
IDR6,401,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	513,838	0.23				
IDR3,040,000,000	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/8/2030	260,422	0.12				
IDR11,973,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	1,007,171	0.45				
		19,378,294	8.64				
EUR305,000	Macedonia North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026	389,003	0.17	MXN597,643	Mexico Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	2,797,731	1.25
				MXN252,650	Mexico Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	1,172,436	0.52
				MXN217,209	Mexico Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	1,026,843	0.46
				MXN360,774	Mexico Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	1,829,229	0.82

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MXN153,222	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	792,595	0.35	EUR607,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	795,445	0.35
MXN101,674	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	523,957	0.23			12,042,628	5.37
MXN304,498	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,522,140	0.68		Russian Federation		
MXN230,459	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	1,156,633	0.52	RUB77,385,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	1,112,063	0.50
MXN351,513	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	1,795,618	0.80	RUB119,175,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	1,733,674	0.77
MXN347,045	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	1,875,493	0.84	RUB22,381,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	324,384	0.14
MXN263,537	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1,426,953	0.64	RUB80,496,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	1,181,468	0.53
MXN594,596	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	3,239,445	1.44	RUB38,601,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	582,261	0.26
MXN157,969	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	969,146	0.43	RUB75,613,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	1,150,356	0.51
USD574,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	655,526	0.29	RUB41,864,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039	649,398	0.29
		20,783,745	9.27	RUB92,948,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	1,400,922	0.62
	Peru			RUB58,320,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026	887,508	0.40
PEN11,245,000	Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	3,852,072	1.72	RUB191,334,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	2,943,981	1.31
PEN12,207,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	4,321,041	1.93	RUB42,985,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	690,891	0.31
PEN6,414,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	2,400,942	1.07			12,656,906	5.64
		10,574,055	4.72		South Africa		
	Poland			ZAR14,883,807	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	584,309	0.26
PLN6,184,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	1,823,844	0.82	ZAR15,013,986	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	564,873	0.25
PLN2,897,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	856,051	0.38	ZAR20,909,960	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	1,019,942	0.46
PLN1,293,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	388,629	0.17	ZAR71,550,086	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	3,912,108	1.74
PLN1,925,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	584,318	0.26	ZAR26,686,026	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	1,378,353	0.61
		3,652,842	1.63	ZAR30,857,862	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	1,470,311	0.66
	Romania			ZAR35,028,027	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	1,625,682	0.73
RON4,315,000	Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	1,062,245	0.47	ZAR37,934,564	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	1,749,794	0.78
RON11,870,000	Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031	2,796,973	1.25	ZAR29,421,686	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	1,494,209	0.67
RON3,515,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023	890,592	0.40	ZAR16,653,627	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	808,814	0.36
RON11,450,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	3,062,093	1.36				
RON3,760,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	1,046,145	0.47				
RON4,150,000	Romania Government Bond 5.85% 26/4/2023	1,091,662	0.49				
EUR762,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	963,348	0.43				
USD330,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	334,125	0.15				

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
ZAR84,890,074	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	5,818,231	2.59	UYU131,004,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	3,127,919	1.39
		20,426,626	9.11	Total Bonds		215,099,076	95.93
EUR500,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	610,113	0.27	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		215,099,076	95.93
USD293,000	Turkey Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	306,185	0.14	Total Portfolio		215,099,076	95.93
UAH15,985,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	641,945	0.29	Other Net Assets		9,136,226	4.07
				Total Net Assets (USD)		224,235,302	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
UAH	9,240,000	USD	348,023	Goldman Sachs	1/9/2020	(12,785)
UAH	58,107,010	USD	2,119,241	Goldman Sachs	2/9/2020	(11,053)
USD	3,985,941	MXN	91,290,000	Morgan Stanley	9/9/2020	(185,461)
AUD	4,304,910	USD	3,074,794	Bank of America	15/9/2020	96,530
AUD	2,076,950	USD	1,487,196	BNP Paribas	15/9/2020	42,844
BRL	6,958,370	USD	1,263,825	Goldman Sachs	15/9/2020	6,741
BRL	3,513,080	USD	642,210	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(738)
CLP	915,470,590	USD	1,154,546	Goldman Sachs	15/9/2020	25,550
CLP	441,037,990	USD	556,024	Morgan Stanley	15/9/2020	12,500
CLP	826,506,229	USD	1,063,584	Barclays	15/9/2020	1,831
CLP	440,293,771	USD	570,491	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(2,926)
CLP	435,600,000	USD	558,899	BNP Paribas	15/9/2020	2,616
CNH	15,255,980	USD	2,183,832	Goldman Sachs	15/9/2020	41,344
CNY	16,600,000	USD	2,415,618	BNY Mellon	15/9/2020	4,365
COP	5,368,284,600	USD	1,399,084	Barclays	15/9/2020	26,120
COP	5,669,722,690	USD	1,487,144	Goldman Sachs	15/9/2020	18,088
COP	3,547,894,948	USD	937,307	Bank of America	15/9/2020	4,609
COP	2,097,716,220	USD	555,769	BNP Paribas	15/9/2020	1,145
COP	2,155,167,550	USD	564,476	JP Morgan	15/9/2020	7,691
CZK	168,359,040	USD	7,634,433	Barclays	15/9/2020	21,603
CZK	25,400,000	USD	1,154,337	JP Morgan	15/9/2020	714
EUR	527,520	USD	622,810	BNP Paribas	15/9/2020	6,528
EUR	468,660	USD	555,258	RBS Plc	15/9/2020	3,860
EUR	50,000	USD	59,706	UBS	15/9/2020	(55)
EUR	50,000	USD	59,269	Royal Bank of Canada	15/9/2020	381
HUF	192,864,720	USD	650,702	Barclays	15/9/2020	(4,991)
HUF	197,196,310	USD	670,275	BNP Paribas	15/9/2020	(10,062)
HUF	359,100,000	USD	1,228,270	Bank of America	15/9/2020	(26,004)
HUF	284,696,850	USD	945,428	HSBC Bank Plc	15/9/2020	7,735
HUF	50,090,000	USD	166,698	Goldman Sachs	15/9/2020	1,003
IDR	7,172,162,860	USD	490,572	Barclays	15/9/2020	1,440
IDR	11,063,808,010	USD	752,376	Goldman Sachs	15/9/2020	6,605
IDR	26,330,695,570	USD	1,770,312	Morgan Stanley	15/9/2020	35,982
IDR	14,231,966,600	USD	959,228	UBS	15/9/2020	17,089
IDR	14,049,882,800	USD	951,227	HSBC Bank Plc	15/9/2020	12,599
INR	544,779,120	USD	7,254,943	HSBC Bank Plc	15/9/2020	143,013

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	119,060,160	USD	1,114,064	Bank of America	15/9/2020	8,602
JPY	116,399,200	USD	1,090,952	Barclays	15/9/2020	6,623
MXN	16,119,844	USD	721,830	Bank of America	15/9/2020	14,208
MXN	2,683,896	USD	120,175	JP Morgan	15/9/2020	2,373
MXN	26,261,476	USD	1,182,011	Barclays	15/9/2020	17,099
MXN	79,860,000	USD	3,534,058	Royal Bank of Canada	15/9/2020	112,381
MXN	148,311,650	USD	6,560,676	RBS Plc	15/9/2020	211,293
MXN	23,450,086	USD	1,056,322	Goldman Sachs	15/9/2020	14,418
MYR	1,064,690	USD	253,606	Barclays	15/9/2020	2,031
MYR	1,957,190	USD	467,500	Goldman Sachs	15/9/2020	2,431
PEN	300,000	USD	83,987	Barclays	15/9/2020	744
PEN	3,200,000	USD	902,476	Goldman Sachs	15/9/2020	1,316
PHP	157,770,440	USD	3,210,958	HSBC Bank Plc	15/9/2020	42,376
PLN	4,072,450	USD	1,090,891	Goldman Sachs	15/9/2020	12,832
PLN	8,545,470	USD	2,292,137	BNP Paribas	15/9/2020	23,872
PLN	78,262,709	USD	21,096,889	JP Morgan	15/9/2020	114,018
RON	74,000	USD	18,085	Bank of America	15/9/2020	139
RUB	44,249,050	USD	584,609	HSBC Bank Plc	15/9/2020	10,444
RUB	446,723,790	USD	6,067,037	Barclays	15/9/2020	(59,580)
THB	35,893,000	USD	1,152,892	BNP Paribas	15/9/2020	328
THB	310,125,020	USD	9,998,711	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(34,580)
USD	1,479,755	AUD	2,038,970	BNY Mellon	15/9/2020	(22,306)
USD	587,256	AUD	800,000	JP Morgan	15/9/2020	(2,085)
USD	4,069,115	AUD	5,621,474	Bank of America	15/9/2020	(72,091)
USD	1,188,848	AUD	1,658,983	Goldman Sachs	15/9/2020	(33,286)
USD	1,011,414	AUD	1,407,110	BNP Paribas	15/9/2020	(25,171)
USD	5,381,619	AUD	7,461,030	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(114,744)
USD	5,242,156	BRL	27,623,020	Goldman Sachs	15/9/2020	198,322
USD	1,658,853	BRL	9,065,630	HSBC Bank Plc	15/9/2020	3,511
USD	2,395,850	BRL	13,440,000	BNY Mellon	15/9/2020	(58,231)
USD	543,539	CLP	427,553,020	BNP Paribas	15/9/2020	(7,602)
USD	1,115,749	CLP	874,524,440	Goldman Sachs	15/9/2020	(11,564)
USD	2,098,214	CLP	1,622,465,320	HSBC Bank Plc	15/9/2020	6,761
USD	10,810,040	CNH	75,208,050	Barclays	15/9/2020	(159,505)
USD	479,994	COP	1,803,518,212	Goldman Sachs	15/9/2020	1,186
USD	1,859,500	COP	7,100,341,958	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(25,540)
USD	562,449	COP	2,117,900,000	Barclays	15/9/2020	176
USD	536,581	COP	2,034,180,000	BNY Mellon	15/9/2020	(3,465)
USD	1,072,733	CZK	23,631,020	BNP Paribas	15/9/2020	(1,875)
USD	1,759,101	EUR	1,479,162	Goldman Sachs	15/9/2020	(5,559)
USD	7,013,271	EUR	5,948,618	BNP Paribas	15/9/2020	(83,509)
USD	1,265,633	EUR	1,072,000	Morgan Stanley	15/9/2020	(13,278)
USD	1,325,510	EUR	1,117,850	RBS Plc	15/9/2020	(8,100)
USD	2,254,791	EUR	1,900,000	JP Morgan	15/9/2020	(11,934)
USD	59,555	EUR	50,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(96)
USD	58,990	EUR	50,000	Royal Bank of Canada	15/9/2020	(660)
USD	2,043,488	HUF	595,145,442	Goldman Sachs	15/9/2020	50,943
USD	4,283,368	IDR	62,836,554,703	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(27,238)
USD	2,366,187	INR	175,053,350	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(10,992)
USD	564,107	INR	41,910,330	Barclays	15/9/2020	(5,024)
USD	1,104,190	JPY	116,300,000	Goldman Sachs	15/9/2020	7,550
USD	2,238,824	JPY	236,326,200	Bank of America	15/9/2020	10,409
USD	2,236,027	JPY	236,381,410	HSBC Bank Plc	15/9/2020	7,091
USD	8,494,106	MXN	188,945,190	Barclays	15/9/2020	(133,207)
USD	3,024,172	MXN	66,479,110	BNY Mellon	15/9/2020	(11,291)
USD	1,110,257	MXN	24,300,000	Royal Bank of Canada	15/9/2020	709
USD	348,653	MXN	7,810,020	Bank of America	15/9/2020	(7,956)
USD	1,421,252	MXN	31,353,240	UBS	15/9/2020	(10,350)
USD	563,236	MYR	2,351,510	Morgan Stanley	15/9/2020	(1,373)
USD	6,855,930	PEN	24,349,520	Barclays	15/9/2020	(21,230)
USD	577,356	PHP	28,360,900	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(7,465)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	594,297	PHP	28,876,910	Morgan Stanley	15/9/2020	(1,164)
USD	564,096	PHP	27,300,000	JP Morgan	15/9/2020	1,152
USD	1,089,125	PLN	4,043,430	Bank of America	15/9/2020	(6,733)
USD	335,274	RON	1,372,250	Goldman Sachs	15/9/2020	(2,672)
USD	1,656,267	RUB	121,984,490	Barclays	15/9/2020	15,843
USD	525,344	RUB	38,400,000	JP Morgan	15/9/2020	8,948
USD	1,115,419	THB	34,940,510	Morgan Stanley	15/9/2020	(7,198)
USD	1,146,811	THB	36,273,630	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(18,639)
USD	1,228,630	TWD	35,837,900	Bank of America	15/9/2020	6,754
USD	5,138,316	ZAR	88,443,530	JP Morgan	15/9/2020	(105,240)
USD	1,545,237	ZAR	26,180,970	Bank of America	15/9/2020	(6,955)
USD	1,514,414	ZAR	25,683,340	Goldman Sachs	15/9/2020	(8,275)
USD	2,245,660	ZAR	37,400,000	Barclays	15/9/2020	28,325
ZAR	9,749,741	USD	556,419	Societe Generale	15/9/2020	21,614
USD	618,595	TWD	18,049,480	UBS	15/10/2020	2,091
UAH	2,900,000	USD	101,754	Barclays	26/10/2020	1,569
KZT	924,400,000	USD	2,173,780	Goldman Sachs	27/10/2020	(3,392)
KZT	265,007,100	USD	624,648	JP Morgan	28/10/2020	(2,583)
UAH	5,823,200	USD	204,682	Goldman Sachs	9/11/2020	1,963
KZT	252,669,270	USD	589,660	Goldman Sachs	30/11/2020	(1,562)
Net unrealised appreciation						113,596
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,735	USD	5,197	BNY Mellon	15/9/2020	49
USD	28	CHF	25	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						49
EUR Hedged Share Class						
EUR	366,037	USD	431,844	BNY Mellon	15/9/2020	4,841
USD	6,063	EUR	5,117	BNY Mellon	15/9/2020	(42)
Net unrealised appreciation						4,799
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 234,031,604)						118,444

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
IRS	BRL7,667,158	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	12,350	12,350
IRS	MXN28,092,431	Fund receives Fixed 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	13/6/2025	3,041	3,041
IRS	MXN19,597,499	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	27/6/2029	109,297	109,297
IRS	PLN2,246,296	Fund receives Fixed 1.99%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	5/7/2029	47,499	47,499
IRS	PLN2,807,531	Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	8/7/2029	60,043	60,043
IRS	ZAR11,271,449	Fund receives Fixed 7.6025%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	9/7/2029	39,307	39,307
IRS	MXN6,740,145	Fund receives Fixed 5.85%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	19/8/2030	15	15
Total (USD underlying exposure - USD 6,201,720)					271,552	271,552

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
20,700,000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.69	21/10/2020	(120,599)	19,474
10,600,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	199,100	311,884
Total (USD underlying exposure - USD 737,812)						78,501	331,358

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				10,999	Spain Telefonica SA	36,781	0.01
FUNDS				32,038	Sweden Volvo AB	518,077	0.08
252,473	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	25,064,129	4.07	362	Switzerland Roche Holding AG	105,083	0.02
146	United States SPDR S&P 500 ETF Trust	42,851	0.01	9,907	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	656,465	0.11
Total Funds		25,106,980	4.08	2,163	United Kingdom Arrow Global Group Plc	2,759	0.00
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				305	United States 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	280,009	0.05
1,300	Bermuda Marvell Technology Group Ltd	41,583	0.01	100	Adobe Inc	42,929	0.01
3,460	Canada Lions Gate Entertainment Corp	27,850	0.00	1,781	Alaska Air Group Inc	59,627	0.01
4,595	Finland Neste Oyj	205,718	0.03	2,720	Altice USA Inc	62,876	0.01
1,319	France Arkema SA	123,089	0.02	348	Amgen Inc	73,564	0.01
985	EssilorLuxottica SA	111,157	0.02	412	Analog Devices Inc	40,627	0.01
291	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	114,960	0.02	3,704	Apple Inc	397,799	0.06
1,259	Sanofi	106,373	0.01	5,293	Applied Materials Inc	274,263	0.04
		455,579	0.07	7,374	Bank of America Corp	160,071	0.03
474	Germany adidas AG	121,249	0.02	1,440	Beazer Homes USA Inc	14,875	0.00
7,553	Deutsche Telekom AG	112,238	0.02	906	Bristow Group Inc	15,588	0.00
1,350	Infineon Technologies AG	31,280	0.00	822	Broadcom Inc	238,300	0.04
944	Siemens AG	110,089	0.02	700	Capital One Financial Corp	41,196	0.01
		374,856	0.06	1,918	Century Communities Inc	58,537	0.01
17,067	Italy Snam SpA	73,951	0.01	100	Charter Communications Inc	51,930	0.01
34,699	UniCredit SpA	289,182	0.05	5,405	Citigroup Inc	233,049	0.04
		363,133	0.06	628	Deckers Outdoor Corp	109,701	0.02
1,657	Jersey Aptiv Plc	119,800	0.02	6,935	Delta Air Lines Inc	182,638	0.03
82	Netherlands Adyen NV	115,661	0.02	100	Facebook Inc 'A'	24,571	0.00
1,407	Akzo Nobel NV	116,218	0.02	1,425	Forestar Group Inc	21,566	0.00
338	ASML Holding NV	106,098	0.02	860	Home Depot Inc/The	204,963	0.03
26,041	ING Groep NV	180,021	0.03	100	Humana Inc	34,317	0.01
2,518	Koninklijke Philips NV	100,191	0.01	700	Intel Corp	29,680	0.00
1,186	NXP Semiconductors NV	124,778	0.02	173	Intuitive Surgical Inc	104,907	0.02
2,400	STMicroelectronics NV	60,384	0.01	1,574	Johnson & Johnson	202,010	0.03
2,763	Unilever NV	135,277	0.02	1,635	JPMorgan Chase & Co	138,930	0.02
		938,628	0.15	100	Mastercard Inc	30,413	0.00
				982	Microchip Technology Inc	90,117	0.01
				1,701	Micron Technology Inc	64,650	0.01
				6,600	Morgan Stanley	290,136	0.05
				378	Morgan Stanley (Pref)	9,191	0.00
				923	NVIDIA Corp	406,246	0.07
				200	PayPal Holdings Inc	34,043	0.01
				100	ServiceNow Inc	40,903	0.01
				8,113	Simply Good Foods Co/The	170,195	0.03

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
763	Simply Good Foods Co/The	16,006	0.00	USD35,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'		
3,785	Southwest Airlines Co	121,610	0.02	5.125% 15/3/2023		31,021	0.00
6,227	Starbucks Corp	441,647	0.07	USD52,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'		
4,413	Target Hospitality Corp	5,587	0.00	5.125% 15/5/2024		47,364	0.01
317	Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)	19	0.00	USD300,000	Santos Finance Ltd		
9,529	Taylor Morrison Home Corp 'A'	189,273	0.03	5.25% 13/3/2029		280,028	0.05
2,479	Texas Instruments Inc	295,711	0.05			1,727,844	0.28
1,100	Uber Technologies Inc	30,971	0.01		Austria		
100	UnitedHealth Group Inc	26,478	0.00	EUR100,000	ams AG 6% 31/7/2025	103,018	0.02
1,200	US Bancorp	36,865	0.01	EUR138,000	ams AG 6% 31/7/2025	142,165	0.02
4,511	Verizon Communications Inc	224,590	0.04	EUR400,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	398,000	0.06
1,500	Visa Inc 'A'	269,205	0.04	EUR100,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	101,875	0.02
92	Walt Disney Co/The	10,326	0.00	EUR200,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG		
3,898	Western Digital Corp	124,195	0.02	0.375% 3/9/2027		188,103	0.03
3,934	Xilinx Inc	343,172	0.06	USD1,000,000	BRF GmbH '144A'		
		6,370,072	1.04	4.35% 29/9/2026		862,818	0.14
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants				USD200,000	BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	172,564	0.03
				USD200,000	Klabn Austria GmbH 7% 3/4/2049	191,796	0.03
BONDS				EUR320,000	Mondi Finance Europe GmbH 2.375% 1/4/2028	355,267	0.06
EUR488,000	Albania Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027	503,262	0.08	EUR114,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	124,819	0.02
				USD200,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	191,691	0.03
						2,832,116	0.46
USD178,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028	66,787	0.01		Bahamas		
USD237,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	97,276	0.02	USD200,000	Intercorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	165,070	0.03
USD317,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	179,241	0.03		Belgium		
USD99,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	75,770	0.01	EUR300,000	KBC Group NV FRN 16/6/2027	304,031	0.05
		419,074	0.07	EUR500,000	KBC Group NV 0.875% 27/6/2023	513,596	0.09
				EUR200,000	Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)	199,500	0.03
						1,017,127	0.17
AUD2,230,000	Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	1,316,101	0.21		Bermuda		
USD9,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	8,162	0.00	USD200,000	Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025	171,673	0.03
USD52,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	45,168	0.01	USD200,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	162,528	0.03
				USD300,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	255,308	0.04

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	177,883	0.03	USD270,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	255,330	0.04
USD23,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	13,294	0.00	USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	56,413	0.01
		780,686	0.13	USD200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	171,956	0.03
	Brazil			USD181,400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	167,399	0.03
USD205,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025	175,965	0.03	USD220,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	198,588	0.03
USD300,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.375% 15/1/2021	254,758	0.04			3,322,547	0.54
USD900,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.875% 26/1/2022	791,628	0.13		Canada		
USD700,000	Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	604,981	0.10	USD12,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	10,305	0.00
USD200,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	163,838	0.03	USD239,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	205,139	0.03
USD223,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	189,312	0.03	USD9,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	8,048	0.00
USD444,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	381,695	0.06	USD125,333	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2023	86,438	0.01
USD300,000	Votorantim SA '144A' 6.75% 5/4/2021	259,396	0.04	EUR400,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	403,256	0.07
		2,821,573	0.46	USD294,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	254,578	0.04
	British Virgin Islands			USD25,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	22,632	0.00
USD390,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	333,025	0.05	USD134,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	115,465	0.02
USD300,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	267,885	0.04	USD248,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	216,461	0.04
USD290,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	247,862	0.04	USD31,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	27,768	0.00
USD220,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	189,878	0.03	USD63,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	57,533	0.01
USD200,000	Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022	169,917	0.03	USD61,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	56,046	0.01
USD200,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	173,705	0.03	USD243,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	207,271	0.03
USD200,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	172,775	0.03				
USD410,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	358,132	0.06				
USD290,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	260,010	0.04				
USD320,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	299,672	0.05				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD34,000	Canadian National Railway Co 2.45% 1/5/2050	28,506	0.01	USD400,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	342,821	0.05
USD202,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030	176,959	0.03	USD200,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	177,149	0.03
USD14,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	12,609	0.00	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	168,109	0.03
USD5,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	4,427	0.00	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	169,524	0.03
USD101,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	87,581	0.01	USD730,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	601,358	0.10
USD113,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	99,305	0.02	USD200,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022	172,537	0.03
USD400,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	366,822	0.06	USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	165,122	0.03
USD233,000	MEGlobal Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025	213,674	0.04	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	179,848	0.03
USD200,000	MEGlobal Canada ULC '144A' 5.875% 18/5/2030	202,433	0.03	USD200,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	149,454	0.02
USD200,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	202,433	0.03	USD200,000	MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024	179,848	0.03
USD195,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	162,681	0.03	USD200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	182,756	0.03
USD282,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023	237,180	0.04	USD153,180	OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	126,611	0.02
EUR178,000	Royal Bank of Canada 0.125% 23/7/2024	178,673	0.03	USD328,000	OZLM XIX Ltd FRN 22/11/2030	271,754	0.04
		3,644,223	0.59	USD159,166	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	132,023	0.02
				USD250,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	199,676	0.03
USD300,000	Cayman Islands AC Energy Finance International Ltd 5.65% 4/12/2022 (Perpetual)	258,924	0.04	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	174,607	0.03
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	168,109	0.03	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	175,236	0.03
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	170,834	0.03	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	177,961	0.03
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	170,625	0.03	USD300,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	253,107	0.04
USD300,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	256,251	0.04	USD300,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	263,823	0.04
USD370,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	328,259	0.05	USD300,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050	263,823	0.04
USD260,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	223,720	0.04	USD200,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	169,786	0.03
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	172,302	0.03	USD250,000	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	208,502	0.03
USD300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	254,994	0.04	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	168,109	0.03
				USD750,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	635,126	0.10

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	175,970	0.03	USD200,000	Grupo Energia Bogota SA ESP ' 144A' 4.875% 15/5/2030	189,071	0.03
		7,888,658	1.28	USD200,000	Oleoducto Central SA ' 144A' 4% 14/7/2027	175,236	0.03
USD200,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA ' 144A' 4.25% 30/4/2029	179,638	0.03	USD100,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	91,574	0.02
USD200,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	177,332	0.03			1,935,726	0.32
USD350,000	Embotelladora Andina SA ' 144A' 3.95% 21/1/2050	311,340	0.05	EUR700,000	Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	727,125	0.12
USD200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado ' 144A' 3.068% 18/8/2050	168,319	0.03	USD200,000	Cyprus MHP SE 7.75% 10/5/2024	178,800	0.03
USD200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA ' 144A' 3.65% 7/5/2030	186,765	0.03	EUR155,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 27/8/2025	154,307	0.02
USD200,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ' 144A' 4.75% 1/8/2026	186,503	0.03	EUR760,000	Danske Bank A/S 1.625% 15/3/2024	789,347	0.13
USD200,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	183,202	0.03			943,654	0.15
		1,393,099	0.23	USD100,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	87,945	0.01
USD200,000	China China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029	181,087	0.03	USD100,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	87,946	0.01
USD400,000	China Construction Bank Corp FRN 24/6/2030	340,535	0.05	USD986,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	792,481	0.13
USD200,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	166,694	0.03	USD442,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	378,007	0.06
USD200,000	Zhengzhou Real Estate Group Co Ltd 3.95% 9/10/2022	169,812	0.03	USD100,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	92,806	0.02
		858,128	0.14			1,439,185	0.23
USD200,000	Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025	170,625	0.03	EUR650,000	Finland OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030	664,625	0.11
USD100,000	Bancolombia SA 5.125% 11/9/2022	88,155	0.01	EUR500,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 26/2/2024	508,969	0.08
USD100,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	101,956	0.02			1,173,594	0.19
COP881,700,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	213,114	0.03	EUR100,000	France Accor SA FRN 30/1/2024 (Perpetual)	95,840	0.01
COP2,395,500,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	565,637	0.09	EUR100,000	Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025	97,000	0.02
USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.25% 18/7/2029	169,943	0.03	EUR116,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	113,609	0.02
USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.375% 15/2/2031	170,415	0.03	EUR200,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	215,582	0.03

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD224,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	199,523	0.03	EUR100,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	101,753	0.02
EUR200,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	199,286	0.03	EUR100,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	98,154	0.02
EUR200,000	BNP Paribas SA FRN 7/6/2022 (Perpetual)	210,626	0.03	EUR51,387	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	50,927	0.01
USD200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/3/2024 (Perpetual)	180,225	0.03	EUR4,695,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon)	4,766,364	0.77
EUR200,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	201,111	0.03	EUR718,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon)	729,667	0.12
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	190,026	0.03	EUR326,886	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	410,749	0.07
USD560,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	466,233	0.08	EUR100,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	95,882	0.01
EUR740,000	BNP Paribas SA 1% 17/4/2024	761,752	0.12	EUR100,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	99,237	0.02
EUR500,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	502,088	0.08	EUR100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	100,617	0.02
EUR300,000	BPCE SA 0.5% 24/2/2027	299,786	0.05	GBP300,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1.125% 11/2/2027	337,576	0.05
EUR300,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2024	303,883	0.05	EUR100,000	Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)	119,110	0.02
EUR300,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	308,908	0.05	EUR300,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	296,229	0.05
EUR400,000	Capgemini SE 2.375% 15/4/2032	462,198	0.07	EUR100,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	94,608	0.01
EUR300,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	306,174	0.05	USD200,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	173,408	0.03
EUR100,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	104,031	0.02	USD200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	173,408	0.03
EUR100,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	98,419	0.02	EUR300,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	311,918	0.05
EUR100,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	101,366	0.02	EUR100,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	106,274	0.02
EUR100,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	111,165	0.02	EUR200,000	Terega SASU 0.625% 27/2/2028	190,619	0.03
GBP200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	245,160	0.04	EUR720,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1% 14/3/2025	731,085	0.12
EUR300,000	Electricite de France SA 2% 9/12/2049	308,130	0.05	EUR100,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	89,681	0.01
EUR700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	723,198	0.12	EUR300,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032	309,653	0.05
EUR100,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	105,279	0.02	EUR725,000	WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027	776,225	0.13
EUR400,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	444,244	0.07			17,679,912	2.88
				EUR300,000	Germany ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	297,012	0.05

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR360,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	362,684	0.06	EUR200,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	200,296	0.03
EUR300,000	BASF SE 0.25% 5/6/2027	302,391	0.05	EUR100,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	102,263	0.02
EUR5,050,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/2/2030 (Zero Coupon)	5,261,333	0.85	EUR9,000	Schaeffler AG 1.125% 26/3/2022	8,963	0.00
EUR200,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	199,022	0.03	EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	104,962	0.02
EUR200,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	199,500	0.03	EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	97,647	0.01
EUR100,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	103,750	0.02	EUR120,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	115,164	0.02
EUR100,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	108,583	0.02	EUR5,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	4,768	0.00
EUR620,000	Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030	643,035	0.10	EUR442,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	427,193	0.07
EUR100,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	93,000	0.01	EUR115,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	116,669	0.02
EUR823,359	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	936,595	0.15	EUR215,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	221,011	0.04
EUR100,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	106,383	0.02			26,995,693	4.39
EUR530,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	536,999	0.09	EUR3,403,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	3,534,968	0.58
EUR415,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/5/2026	425,313	0.07	EUR487,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	525,027	0.09
EUR250,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030	260,127	0.04	EUR334,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	360,753	0.06
EUR179,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027	189,227	0.03	EUR428,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	476,469	0.08
EUR2,750,000	German Treasury Bill 9/9/2020 (Zero Coupon)	2,750,330	0.45	EUR167,057	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	180,405	0.03
EUR12,300,000	German Treasury Bill 4/11/2020 (Zero Coupon)	12,312,915	2.00	EUR176,866	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	213,202	0.03
EUR100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	103,250	0.02	EUR1,181,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	1,462,710	0.24
EUR100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	104,078	0.02	EUR19,028	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	24,893	0.00
EUR100,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	94,227	0.01	EUR15,170	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	20,703	0.00
EUR100,000	Infineon Technologies AG 1.125% 24/6/2026	103,286	0.02	EUR54,662	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	80,422	0.01
EUR100,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	103,717	0.02			6,879,552	1.12

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	224,803	0.04	EUR300,000	RRE Loan Management 2A DAC FRN 15/1/2032	299,027	0.05
USD225,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	130,641	0.02	EUR250,000	RRE Loan Management 4A DAC FRN 15/4/2032	250,000	0.04
EUR100,000	AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030	97,871	0.02	EUR460,000	RRE Loan Management 4A DAC FRN 15/4/2032	460,000	0.07
EUR100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	96,707	0.01	USD825,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	775,206	0.13
EUR300,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	300,146	0.05	EUR300,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032	301,888	0.05
EUR814,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	815,718	0.13	EUR500,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	499,512	0.08
EUR250,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	244,698	0.04	EUR300,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	297,660	0.05
EUR300,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032	298,150	0.05	EUR300,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	294,562	0.05
EUR500,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	491,816	0.08	GBP163,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	174,882	0.03
EUR250,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	250,000	0.04	GBP200,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	209,069	0.03
EUR250,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	250,000	0.04	EUR100,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	99,254	0.02
EUR200,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	195,307	0.03	EUR300,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	300,341	0.05
EUR250,000	Contego CLO 8A BV DAC FRN 25/1/2032	250,000	0.04			13,148,624	2.14
EUR250,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	250,000	0.04	USD372,000	Israel Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	323,990	0.05
EUR300,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	289,802	0.05				
EUR100,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	97,854	0.02	EUR100,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	117,000	0.02
EUR500,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032	497,587	0.08	EUR100,000	Assicurazioni Generali SpA 2.124% 1/10/2030	101,500	0.02
USD200,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	186,267	0.03	EUR100,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	99,909	0.02
EUR100,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	97,990	0.02	EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	250,750	0.04
EUR500,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	493,522	0.08	EUR860,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	866,790	0.14
EUR250,000	Providus Clo 3X DAC FRN 20/7/2032	249,574	0.04	EUR5,221,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	5,388,122	0.88
EUR99,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	98,017	0.02	EUR2,503,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	2,765,044	0.45
EUR300,000	Rockford Tower Europe 2018-IX FRN 20/12/2031	295,965	0.05	EUR543,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	630,582	0.10
EUR500,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	499,915	0.08	EUR84,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	97,718	0.02
EUR200,000	RRE Loan Management IX DAC FRN 15/4/2032	200,171	0.03				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD185,092	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	160,492	0.03	EUR140,000	SES SA 2% 2/7/2028	141,999	0.02
EUR100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	98,443	0.02	USD126,000	SES SA ' 144A' 5.3% 4/4/2043	107,626	0.02
EUR200,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	191,300	0.03	EUR180,211	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	173,474	0.03
EUR100,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027	100,649	0.02	EUR400,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	396,372	0.06
EUR113,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	118,558	0.02	USD47,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	49,266	0.01
USD203,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 6.875% 26/11/2024	177,280	0.03	USD174,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	202,897	0.03
USD200,000	Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024	175,027	0.03	EUR22,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	32,656	0.00
EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	100,633	0.02	USD200,000	Ultrapar International SA ' 144A' 5.25% 6/6/2029	173,900	0.03
EUR100,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	105,788	0.02	EUR220,000	Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.25% 2/11/2026	224,300	0.04
EUR140,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	147,087	0.02			8,738,688	1.42
EUR330,000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 7/3/2039	387,842	0.06		Mauritius		
USD200,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	176,389	0.03	USD300,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024	262,854	0.05
USD200,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 6.625% 15/10/2026	182,625	0.03	USD300,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	252,793	0.04
EUR200,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	207,500	0.03	USD300,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	253,579	0.04
USD200,000	Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027	177,856	0.03			769,226	0.13
USD20,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The ' 144A' 5% 1/2/2025	17,104	0.00	USD400,000	Mexico Alpha Holding SA de CV ' 144A' 9% 10/2/2025	268,566	0.04
EUR355,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	378,377	0.06	USD888,000	America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	804,606	0.13
USD200,000	Puma International Financing SA ' 144A' 5% 24/1/2026	146,624	0.02	USD253,000	Axtel SAB de CV ' 144A' 6.375% 14/11/2024	222,834	0.04
USD210,000	Puma International Financing SA 5% 24/1/2026	153,955	0.02	USD200,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 27/9/2024 (Perpetual)	167,690	0.03
USD224,000	Puma International Financing SA ' 144A' 5.125% 6/10/2024	166,684	0.03	USD150,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand ' 144A' 5.375% 17/4/2025	142,275	0.02
EUR250,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	268,750	0.04	USD300,000	BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' FRN 13/9/2034	252,841	0.04
USD500,000	Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025	445,558	0.07	USD374,000	BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022	340,970	0.05
EUR300,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	321,000	0.05	EUR100,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	97,865	0.02
EUR159,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	161,849	0.03				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027	175,027	0.03	USD200,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024	182,541	0.03
USD432,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	385,149	0.06	EUR51,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	50,984	0.01
USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV ' 144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	177,290	0.03	EUR52,000	BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	51,912	0.01
USD100,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	88,103	0.01	EUR110,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	112,020	0.02
USD200,000	Grupo KUO SAB De CV ' 144A' 5.75% 7/7/2027	158,991	0.02	EUR200,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	215,470	0.03
USD400,000	Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.15% 12/9/2029	364,202	0.06	EUR300,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	308,625	0.05
USD200,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A' 2.431% 1/7/2031	171,307	0.03	EUR930,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	939,765	0.15
USD251,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	236,494	0.04	USD400,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	360,272	0.06
USD1,011,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	968,070	0.16	EUR100,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	97,247	0.01
USD100,000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/1/2040	107,662	0.02	EUR1,140,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,184,095	0.19
USD100,000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/9/2034	114,658	0.02	EUR230,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	248,778	0.04
USD205,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 5.25% 15/12/2024	186,600	0.03	EUR150,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	169,107	0.03
USD200,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044	182,363	0.03	EUR250,000	Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032	272,962	0.04
USD205,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 6.95% 30/1/2044	186,922	0.03	USD300,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	257,195	0.04
		5,800,485	0.94	EUR200,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	216,714	0.03
				USD1,500,000	ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026	1,278,900	0.21
USD200,000	Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	163,145	0.03	EUR100,000	ING Groep NV FRN 15/2/2029	105,823	0.02
				EUR800,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	842,000	0.14
USD980,882	Netherlands Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon)	819,682	0.13	EUR100,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	103,368	0.02
EUR300,000	Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031	297,187	0.05	EUR200,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	198,980	0.03
EUR100,000	Ares European CLO XI BV FRN 15/4/2032	99,366	0.02	EUR100,000	LKQ European Holdings BV 3.625% 1/4/2026	103,493	0.02
EUR300,000	Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032	299,052	0.05	USD200,000	Lukoil Securities BV ' 144A' 3.875% 6/5/2030	179,009	0.03
EUR400,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	406,500	0.07	USD345,000	MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.5% 7/11/2024	305,341	0.05
EUR200,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	204,000	0.03	USD340,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	313,581	0.05
				USD200,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	192,320	0.03

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD473,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	433,429	0.07	USD200,000	VEON Holdings BV 4% 9/4/2025	175,236	0.03
USD30,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	27,819	0.00	EUR100,000	Vonovia Finance BV 1.25% 6/12/2024	104,856	0.02
EUR300,000	OCI NV 5% 15/4/2023	310,500	0.05	EUR100,000	Vonovia Finance BV 1.8% 29/6/2025	107,330	0.02
EUR200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	203,152	0.03	EUR200,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	200,214	0.03
EUR100,000	Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025	93,875	0.01	EUR200,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	188,137	0.03
EUR100,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	104,308	0.02	EUR360,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	376,556	0.06
EUR100,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 27/4/2027	105,224	0.02	USD247,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	217,317	0.03
EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	102,875	0.02			17,779,815	2.89
EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	209,904	0.03	EUR100,000	Norway Nassa Topco AS 2.875% 6/4/2024	100,249	0.02
USD200,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	180,518	0.03	USD200,000	Panama Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	169,795	0.03
USD226,000	Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028	209,238	0.03	USD200,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	170,467	0.03
EUR52,250	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	61,263	0.01	USD200,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	179,900	0.03
EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	101,822	0.02	USD80,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	99,577	0.01
EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	110,907	0.02			619,739	0.10
EUR800,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	849,000	0.14	USD200,000	Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	196,197	0.03
EUR1,000,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	1,027,500	0.17	USD279,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	235,975	0.04
EUR1,010,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	1,034,381	0.17	USD300,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	262,933	0.04
EUR100,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	112,860	0.02	USD200,000	Consortio Transmataro SA 4.7% 16/4/2034	195,044	0.03
EUR300,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	310,545	0.05	USD200,000	Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027	175,629	0.03
EUR200,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	203,298	0.03	USD66,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	58,326	0.01
EUR100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	100,359	0.02	USD268,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	262,378	0.04
EUR100,000	Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	101,103	0.02			1,190,285	0.19
				USD200,000	Philippines Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	164,651	0.03
				USD200,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	163,288	0.03

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD50,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	69,067	0.01	USD200,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	200,442	0.03
		397,006	0.07				
EUR77,099	Portugal TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	77,422	0.01	USD350,000	Singapore BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029	306,480	0.05
EUR306,669	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	304,768	0.05	USD700,000	BOC Aviation Ltd ' 144A' 3.25% 29/4/2025	618,254	0.10
EUR337,652	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	339,325	0.06			924,734	0.15
		721,515	0.12				
USD200,000	Qatar Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	217,159	0.04	USD100,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	88,771	0.01
EUR292,000	Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	275,825	0.04	USD230,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	193,085	0.03
EUR262,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	277,720	0.05	USD210,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	169,208	0.03
EUR70,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	74,528	0.01	USD340,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	298,080	0.05
EUR40,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	39,607	0.01	USD200,000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025	170,816	0.03
EUR1,028,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	1,129,515	0.18	USD210,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	188,950	0.03
USD100,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	111,457	0.02	USD200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	176,835	0.03
		1,908,652	0.31			1,196,974	0.20
RUB24,700,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	284,103	0.05	EUR700,000	Spain Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	746,991	0.12
RUB122,579,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	1,476,951	0.24	EUR300,000	Banco de Sabadell SA FRN 29/6/2023	306,000	0.05
RUB6,688,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	81,575	0.01	EUR100,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	86,250	0.01
RUB27,992,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	361,122	0.06	EUR300,000	Banco Santander SA 1.125% 23/6/2027	306,385	0.05
RUB129,234,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	1,741,594	0.28	USD200,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	178,133	0.03
USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	193,095	0.03	EUR200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	196,744	0.03
		4,138,440	0.67	EUR300,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	302,355	0.05
				EUR100,000	El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024	100,401	0.02
				EUR200,000	Hipercor SA 3.875% 19/1/2022	203,029	0.03
				EUR900,000	Iberdrola Finanzas SA 0.875% 16/6/2025	932,719	0.15

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	84,043	0.01	USD370,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	311,196	0.05
EUR3,271,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	3,331,039	0.54	USD310,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	261,219	0.04
EUR1,745,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	1,650,997	0.27	USD340,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	283,648	0.05
EUR745,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	777,292	0.13			856,063	0.14
EUR535,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	581,853	0.10	USD282,000	Turkey Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	217,602	0.03
EUR2,023,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	2,764,407	0.45	USD64,970	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	42,051	0.01
EUR100,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	83,315	0.01			259,653	0.04
		12,631,953	2.05				
USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	138,135	0.02	EUR150,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	152,287	0.03
EUR100,000	Sweden Intrum AB 3.5% 15/7/2026	97,671	0.01	USD1,820,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	1,548,870	0.25
EUR100,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	102,286	0.02	USD100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	88,813	0.01
EUR200,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	204,042	0.03	USD1,100,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	1,058,104	0.17
EUR100,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	101,122	0.02			2,848,074	0.46
EUR100,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	101,646	0.02	USD220,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	225,559	0.04
EUR204,000	Volvo Treasury AB 1 1/2/2023 (Zero Coupon)	202,844	0.03	USD200,000	DP World Plc 6.85% 2/7/2037	214,381	0.03
		809,611	0.13			439,940	0.07
USD200,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	183,189	0.03	GBP300,000	United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	324,458	0.05
EUR200,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2025	206,349	0.03	GBP345,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	380,762	0.06
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)	185,852	0.03	USD200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)	182,033	0.03
EUR794,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	889,419	0.15	EUR100,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	109,079	0.02
EUR200,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	209,750	0.04	EUR192,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	192,931	0.03
USD418,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	380,506	0.06	USD345,000	Barclays Plc FRN 5/12/2025 (Perpetual)	299,028	0.05
EUR200,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	207,668	0.03	USD335,000	Barclays Plc FRN 24/6/2031	286,149	0.05
		2,262,733	0.37	EUR175,000	Barclays Plc 1.875% 8/12/2023	183,597	0.03

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR300,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	310,983	0.05	EUR148,000	Motability Operations Group Plc 0.375% 3/1/2026	150,350	0.02
EUR720,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	756,806	0.12	GBP100,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	112,856	0.02
EUR410,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080	391,624	0.06	USD90,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	67,000	0.01
EUR100,000	British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023	102,182	0.02	USD1,961,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,701,514	0.28
GBP202,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	177,297	0.03	USD330,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	274,843	0.04
EUR181,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	180,672	0.03	EUR200,000	Natwest Group Plc 2.5% 22/3/2023	210,955	0.03
EUR221,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	227,955	0.04	EUR149,000	NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2025	163,025	0.03
GBP77,765	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	91,646	0.01	EUR181,744	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	162,674	0.03
EUR137,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	133,926	0.02	EUR48,166	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	44,739	0.01
EUR100,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	96,079	0.01	EUR129,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	110,445	0.02
EUR300,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	302,258	0.05	GBP230,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	253,596	0.04
EUR100,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	98,536	0.02	GBP200,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	225,867	0.04
GBP275,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	292,621	0.05	GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	107,721	0.02
GBP214,960	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	234,567	0.04	GBP300,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	345,987	0.06
GBP99,977	Gemarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	107,615	0.02	GBP300,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	334,407	0.05
GBP421,718	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	407,026	0.07	GBP235,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	263,653	0.04
GBP152,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	168,418	0.03	GBP518,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	570,019	0.09
GBP200,000	Heathrow Finance Plc 3.875% 1/3/2027	211,984	0.03	GBP135,978	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029	143,023	0.02
GBP100,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	105,074	0.02	GBP22,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028	24,860	0.00
GBP100,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	112,738	0.02	EUR1,170,000	SSE Plc 0.875% 6/9/2025	1,209,287	0.20
EUR85,770	Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040	85,793	0.01	GBP200,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	214,909	0.03
USD4,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)	3,922	0.00	EUR500,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	529,408	0.09
USD24,000	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 21/5/2037 (Perpetual)	23,530	0.00	EUR238,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	240,718	0.04
GBP100,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	111,048	0.02	EUR200,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	209,694	0.03
GBP72,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	53,678	0.01	GBP120,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,982	0.02
				GBP115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	129,346	0.02
				GBP100,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	109,870	0.02

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP200,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	220,498	0.04	USD35,662	ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026	29,880	0.01
GBP265,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	293,773	0.05	USD134,481	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	112,175	0.02
GBP95,776	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	111,970	0.02	USD250,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A CIR' '144A' FRN 15/7/2026	208,208	0.03
GBP100,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	116,437	0.02	USD461,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	432,516	0.07
EUR300,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	296,250	0.05	USD350,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 15/7/2031	293,458	0.05
USD200,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	181,582	0.03	USD250,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A E' '144A' FRN 15/7/2031	203,324	0.03
USD600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	554,177	0.09	USD300,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030	253,254	0.04
EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	309,750	0.05	USD250,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A D' '144A' FRN 20/7/2030	212,767	0.03
EUR125,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	124,946	0.02	USD250,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A E' '144A' F RN 20/7/2030	191,634	0.03
EUR100,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	100,287	0.02	USD375,000	AHS Hospital Corp 5.024% 1/7/2045	431,233	0.07
USD825,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025	793,732	0.13	USD250,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' FRN 20/7/2029	209,752	0.03
USD190,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	190,860	0.03	USD391,028	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	91,957	0.02
GBP184,122	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	206,099	0.03	USD1,237,598	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	1,039,997	0.17
GBP285,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	318,897	0.05	USD1,194,264	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058	1,005,108	0.16
EUR170,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	175,433	0.03	USD1,331,002	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059	1,097,053	0.18
		18,786,454	3.06	USD1,184,078	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059	975,702	0.16
USD500,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	438,011	0.07				
USD281,740	225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN 10/2/2036	234,404	0.04				
USD233,867	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	191,496	0.03				
USD250,000	522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/10/2031	203,627	0.03				
USD1,000,000	AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024	897,406	0.15				
USD1,000,000	AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026	921,798	0.15				
USD150,000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	149,823	0.02				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD56,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026	47,883	0.01	USD27,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	23,105	0.00
USD65,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.5% 15/2/2023	55,671	0.01	USD39,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 4% 15/1/2028	33,491	0.01
USD21,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	18,623	0.00	USD25,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2026	22,005	0.00
USD16,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	14,502	0.00	USD166,000	American Energy-Permian Basin LLC (Defaulted) ' 144A' 12% 1/10/2024	4,175	0.00
USD33,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	28,544	0.00	USD650,000	American Express Credit Corp 3.3% 3/5/2027	622,051	0.10
USD31,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	28,245	0.00	USD233,828	American Homes 4 Rent 2015-SFR1 ' Series 2015-SFR1 XS' ' 144A' FRN 17/4/2052	2	0.00
USD14,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	12,153	0.00	USD60,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	83,728	0.01
USD16,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026	15,069	0.00	EUR162,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	175,373	0.03
USD498,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	411,988	0.07	USD128,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	109,549	0.02
USD250,000	ALM VII Ltd ' Series 2012-7A SUB' ' 144A' FRN 15/10/2116	61,381	0.01	USD252,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	235,328	0.04
USD250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC F RN 15/7/2027	187,281	0.03	USD500,000	Amgen Inc 2.2% 21/2/2027	443,976	0.07
USD1,500,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	1,174,196	0.19	USD600,000	Amgen Inc 2.45% 21/2/2030	534,650	0.09
USD1,210,854	Alternative Loan Trust 2007-OA3 ' Series 2007-OA3 1A1' FRN 25/4/2047	832,922	0.14	USD76,000	AMN Healthcare Inc ' 144A' 4.625% 1/10/2027	66,617	0.01
USD415,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	351,922	0.06	USD127,000	AMN Healthcare Inc ' 144A' 5.125% 1/10/2024	109,800	0.02
USD422,000	Amazon.com Inc 4.05% 22/8/2047	455,261	0.07	USD250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd ' Series 2014-3RA A' ' 144A' FRN 28/1/2031	208,123	0.03
USD41,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	35,694	0.01	USD500,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd ' Series 2014-4RA A' ' 144A' FRN 28/1/2031	414,405	0.07
				USD252,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd ' Series 2014-5RA B' ' 144A' FRN 15/1/2030	206,757	0.03
				USD250,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd ' Series 2015-6A AR' ' 144A' FRN 15/7/2030	208,427	0.03
				USD250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A BR' ' 144A' FRN 28/7/2028	206,104	0.03
				USD267,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A CR' ' 144A' FRN 28/7/2028	215,279	0.04

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

次へ

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,443,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030	1,383,060	0.23	USD250,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	208,181	0.03
USD250,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A AIRR' '144A' FRN 20/4/2031	206,569	0.03	USD250,000	Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A BR' '144A' FRN 5/8/2027	205,891	0.03
USD150,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	128,006	0.02	USD200,000	Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024	99,776	0.02
USD3,000,000	Apple Inc 3% 20/6/2027	2,831,359	0.46	USD250,000	Babson CLO Ltd 2015-II 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 20/10/2030	206,679	0.03
USD54,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	47,631	0.01	USD249,274	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A AR' '144A' FRN 15/1/2029	208,581	0.03
USD14,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	11,655	0.00	USD250,000	Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A D' '144A' FRN 19/7/2031	211,819	0.03
USD31,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	25,917	0.00	EUR100,000	Ball Corp 0.875% 15/3/2024	100,292	0.02
USD158,500	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd 'Series 2017-FL3 A' '144A' FRN 15/12/2027	131,182	0.02	USD12,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	11,359	0.00
USD85,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	66,491	0.01	USD16,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	15,254	0.00
USD233,000	Arrow Bidco LLC '144A' 9.5% 15/3/2024	160,906	0.03	USD197,264	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	166,422	0.03
USD41,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	30,530	0.01	USD175,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	133,334	0.02
USD173,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	145,415	0.02	USD157,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033	121,884	0.02
USD38,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.75% 1/8/2025	32,614	0.01	USD122,591	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	94,033	0.02
USD252,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875% 1/4/2027	231,582	0.04	USD164,005	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	136,694	0.02
USD1,305,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	1,157,642	0.19	EUR100,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	103,379	0.02
USD320,000	AT&T Inc 3.65% 1/6/2051	278,154	0.05	USD330,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	314,840	0.05
USD202,028	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	143,458	0.02				
USD247,177	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	206,524	0.03				
USD500,000	AvalonBay Communities Inc 3.2% 15/1/2028	467,219	0.08				
USD20,000	Avaya Holdings Corp 2.25% 15/6/2023	15,744	0.00				
USD117,439	Avery Point IV CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 25/4/2026	98,324	0.02				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD4,200,000	Bank of America Corp FRN 19/5/2024	3,611,586	0.59	USD151,386	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	119,120	0.02
USD41,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	37,645	0.01	USD40,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	23,668	0.00
USD134,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	127,006	0.02	USD512,560	BCAP LLC 2011-RR5-I Trust 'Series 2011-RR5 11A5' '144A' FRN 28/5/2036	392,430	0.06
USD34,000	Bank of America Corp FRN 10/3/2026 (Perpetual)	32,728	0.01	USD53,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	44,185	0.01
USD287,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	276,269	0.05	USD100,000	Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031	66,525	0.01
USD267,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	242,998	0.04	USD966,577	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	887,341	0.14
USD300,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	267,060	0.04	USD29,115	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	24,442	0.00
USD510,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	433,905	0.07	USD151,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	135,868	0.02
USD256,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	266,985	0.04	USD343,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	321,581	0.05
USD500,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 7/2/2028	484,112	0.08	EUR100,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	102,065	0.02
USD71,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	65,567	0.01	USD423,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	354,780	0.06
USD62,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	57,910	0.01	USD275,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	230,164	0.04
USD205,000	Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026	185,079	0.03	USD250,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A2R' '144A' FRN 18/10/2029	206,921	0.03
USD160,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	216,477	0.04	USD250,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA D' '144A' FRN 18/7/2027	178,899	0.03
USD90,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	138,039	0.02	EUR100,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	97,675	0.02
USD400,220	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	317,639	0.05	USD20,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026	17,059	0.00
USD399,134	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	315,173	0.05				
USD396,210	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A2' '144A' FRN 25/10/2036	311,203	0.05				
USD1,590,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037	1,255,590	0.20				
USD202,445	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN 25/4/2038	169,601	0.03				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD52,000	Berry Global Inc ‘144A’ 4.875% 15/7/2026	46,288	0.01	USD129,096	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust ‘Series 2015-1740 E’ ‘144A’ FRN 10/1/2035	101,635	0.02
USD21,000	Berry Global Inc ‘144A’ 5.625% 15/7/2027	18,675	0.00	USD437,406	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ‘Series 2018-IND H’ ‘144A’ FRN 15/11/2035	358,813	0.06
USD186,910	BHMS 2018-ATLS ‘Series 2018-ATLS A’ ‘144A’ FRN 15/7/2035	150,485	0.02	USD27,000	BXP Trust 2017-CC ‘Series 2017-CC D’ ‘144A’ FRN 13/8/2037	22,775	0.00
USD248,092	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd ‘Series 2013-2A AIR’ ‘144A’ FRN 22/10/2030	205,235	0.03	USD104,000	BXP Trust 2017-CC ‘Series 2017-CC E’ ‘144A’ FRN 13/8/2037	86,673	0.01
USD82,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	72,755	0.01	USD45,000	BXP Trust 2017-GM ‘Series 2017-GM E’ ‘144A’ FRN 13/6/2039	38,092	0.01
EUR400,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	418,040	0.07	USD45,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2033	45,970	0.01
USD10,000	Boxer Parent Co Inc ‘144A’ 7.125% 2/10/2025	9,130	0.00	USD80,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	111,389	0.02
USD125,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	103,800	0.02	USD145,000	California State University 2.975% 1/11/2051	127,858	0.02
USD650,000	BP Capital Markets America Inc 3.633% 6/4/2030	625,072	0.10	USD441,000	Calpine Corp ‘144A’ 4.5% 15/2/2028	384,244	0.06
USD172,000	Brinker International Inc ‘144A’ 5% 1/10/2024	144,105	0.02	USD155,000	Calpine Corp ‘144A’ 5.125% 15/3/2028	136,967	0.02
USD825,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029	805,992	0.13	USD271,000	Calpine Corp ‘144A’ 5.25% 1/6/2026	237,194	0.04
USD187,000	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	170,044	0.03	USD70,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2045	66,343	0.01
USD130,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	122,570	0.02	USD30,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2048	28,915	0.00
USD500,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	474,346	0.08	USD43,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	32,700	0.01
USD624,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	597,841	0.10	EUR178,000	Capital One Financial Corp 0.8% 12/6/2024	178,317	0.03
USD220,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	218,681	0.04	USD182,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC ‘144A’ 10% 1/8/2024	160,228	0.03
USD42,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellco LL ‘144A’ 5.75% 15/5/2026	29,138	0.01	USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd ‘Series 2015-3A A2R’ ‘144A’ FRN 28/7/2028	206,417	0.03
USD166,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051	152,731	0.03	USD250,000	CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd ‘Series 2017-4A A1’ ‘144A’ FRN 15/1/2030	208,402	0.03
USD128,730	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ‘Series 2013-1515 A2’ ‘144A’ 3.454% 10/3/2033	116,245	0.02	USD219,000	Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023	189,313	0.03
USD125,065	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ‘Series 2013-1515 D’ ‘144A’ 3.633% 10/3/2033	106,502	0.02				
USD641,359	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ‘Series 2013-1515 E’ ‘144A’ 3.717% 10/3/2033	537,662	0.09				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD767,763	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 ' Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036	604,151	0.10	USD259,000	Cedar Funding VI CLO Ltd ' Series 2016-6A AR' ' 144A' FRN 20/10/2028	216,449	0.04
EUR200,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	196,376	0.03	USD250,000	Cedar Funding VI CLO Ltd ' Series 2016-6A DR' ' 144A' FRN 20/10/2028	196,780	0.03
USD345,000	CBAM 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A A1' ' 144A' FRN 20/7/2030	287,745	0.05	USD436,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd ' Series 2017-8A A1' ' 144A' FRN 17/10/2030	362,299	0.06
USD250,000	CBAM 2017-2 Ltd ' Series 2017-2A B1' ' 144A' FRN 17/10/2029	206,932	0.03	USD241,748	Cent CLO 24 Ltd ' Series 2015-24A AIR' ' 144A' FRN 15/10/2026	201,581	0.03
USD68,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 15/8/2030	60,662	0.01	USD182,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	159,704	0.03
USD131,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	116,537	0.02	USD321,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	283,223	0.05
USD135,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027	120,723	0.02	USD200,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	184,291	0.03
USD62,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029	56,982	0.01	USD30,000	Centene Corp ' 144A' 5.25% 1/4/2025	26,103	0.00
USD63,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/5/2026	55,323	0.01	USD208,000	Centene Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2026	184,426	0.03
USD43,635	CD 2006-CD3 Mortgage Trust ' Series 2006-CD3 AM' 5.648% 15/10/2048	37,505	0.01	USD53,000	Centene Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2026	47,090	0.01
USD500,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust ' Series 2017-CD6 C' FRN 13/11/2050	409,598	0.07	USD488,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 5.375% 15/1/2026	173,305	0.03
USD30,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	28,524	0.00	USD70,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 6.875% 1/4/2027	24,234	0.00
USD26,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	21,237	0.00	USD75,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	74,771	0.01
USD14,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	11,738	0.00	USD472,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	427,569	0.07
USD99,000	Cedar Fair LP / Canada ' s Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	86,036	0.01	USD51,000	CenturyLink Inc ' 144A' 4% 15/2/2027	43,656	0.01
USD250,000	Cedar Funding II CLO Ltd ' Series 2013-1A AIR' ' 144A' FRN 9/6/2030	208,068	0.03	USD51,000	CenturyLink Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	44,565	0.01
				USD21,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	19,038	0.00
				USD42,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	40,046	0.01
				USD248,756	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 ' Series 2016-C3 XD' ' 144A' FRN 10/1/2048	16,833	0.00
				USD114,391	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	94,723	0.02
				USD249,168	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	7,991	0.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD350,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN B' ' 144A' 4.69% 15/2/2033	297,273	0.05	USD346,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	296,921	0.05
USD104,626	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC A' ' 144A' FRN 15/7/2032	87,602	0.01	USD75,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	65,834	0.01
USD161,544	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC D' ' 144A' FRN 15/7/2032	135,379	0.02	USD25,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051	23,743	0.00
USD272,448	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC E' ' 144A' FRN 15/7/2032	223,884	0.04	USD250,000	CIFC Funding 2013-I Ltd ' Series 2013-1A A2R' ' 144A' FRN 16/7/2030	205,745	0.03
USD21,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	18,496	0.00	USD345,000	CIFC Funding 2013-II Ltd ' Series 2013-2A A1LR' ' 144A' FRN 18/10/2030	288,205	0.05
USD6,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026	5,322	0.00	USD582,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A' ' 144A' FRN 17/10/2030	485,044	0.08
USD9,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	7,756	0.00	USD250,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 23/4/2029	207,709	0.03
USD1,002,000	Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	884,363	0.14	USD750,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	726,515	0.12
USD126,000	Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	104,150	0.02	USD15,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 7% 15/7/2024	13,040	0.00
USD750,000	Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	731,524	0.12	USD97,000	Cinemark Holdings Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2025	105,449	0.02
USD729,355	Cheniere Energy Inc ' 144A' 4.875% 28/5/2021	623,539	0.10	USD77,879	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	68,522	0.01
USD108,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	94,558	0.02	USD93,698	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 ' Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	77,250	0.01
				USD14,155	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 ' Series 2016-P3 D' ' 144A' FRN 15/4/2049	7,356	0.00
				USD3,500,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2024	3,011,219	0.49
				USD14,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	11,687	0.00
				EUR155,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	153,808	0.03
				USD209,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	212,543	0.03
				USD230,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	268,791	0.04
				USD1,758,652	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	1,168,849	0.19

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD521,098	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 'Series 2007-AMC1 A1' '144A' FRN 25/12/2036	301,246	0.05	USD21,196	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	17,645	0.00
USD65,478	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 'Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037	54,167	0.01	USD213,442	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	6,202	0.00
USD40,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040	39,469	0.01	USD68,717	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	55,855	0.01
USD90,000	City of New York NY 2.49% 1/8/2027	81,696	0.01	USD63,220	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	59,543	0.01
USD30,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	26,928	0.00	USD5,344,578	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/10/2036	19,269	0.00
USD230,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	206,381	0.03	USD14,900	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	9,267	0.00
USD25,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	24,270	0.00	USD139,725	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051	12,754	0.00
USD50,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	69,751	0.01	USD172,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	150,508	0.02
USD80,000	Claremont McKenna College 3.378% 1/1/2050	72,298	0.01	USD248,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	219,073	0.04
EUR350,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	361,812	0.06	USD75,000	Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026	65,586	0.01
USD19,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	16,926	0.00	USD500,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	478,573	0.08
USD28,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	24,611	0.00	USD50,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	49,067	0.01
USD10,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	8,442	0.00	USD20,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	20,364	0.00
USD1,500,000	Clorox Co/The 1.8% 15/5/2030	1,282,327	0.21	USD125,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	114,189	0.02
USD110,000	Coca-Cola Co/The 2.6% 1/6/2050	92,664	0.02	USD10,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	11,973	0.00
USD16,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	13,987	0.00	USD188,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	168,051	0.03
USD750,000	COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust 'Series 2018-3 M1' '144A' FRN 26/10/2048	632,562	0.10	USD78,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	69,818	0.01
EUR120,000	Comcast Corp 0.25% 20/5/2027	120,153	0.02	USD138,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	125,107	0.02
USD263,000	Comcast Corp 1.95% 15/1/2031	226,556	0.04	USD95,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	88,257	0.01
USD200,000	Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	196,771	0.03				
USD237,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	237,772	0.04				
USD167,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	199,690	0.03				
USD68,717	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	61,241	0.01				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD65,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	61,737	0.01	USD35,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	30,696	0.01
USD37,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029	33,465	0.01	USD87,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	80,148	0.01
USD7	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	5	0.00	USD100,000	Crown Castle International Corp 3.3% 1/7/2030	92,876	0.02
USD40,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	48,302	0.01	USD227,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	223,262	0.04
USD14,000	Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049	12,899	0.00	USD249,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	245,387	0.04
EUR100,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	86,490	0.01	USD198,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	165,183	0.03
USD185,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.504% 1/10/2028	156,112	0.03	USD55,890	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057	48,355	0.01
USD45,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031	38,431	0.01	USD42,605	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	38,536	0.01
USD40,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	34,261	0.01	USD200,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	180,335	0.03
USD165,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	137,105	0.02	USD1,041,550	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	180,127	0.03
USD20,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	17,541	0.00	USD5,600,893	CSMC 2014-USA OA LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	18,221	0.00
USD40,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	35,046	0.01	USD2,032,543	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	1,355,027	0.22
USD35,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	30,677	0.01	USD1,165,758	CSMC Series 2014-9R 'Series 2014-9R 9A1' '144A' FRN 27/8/2036	906,900	0.15
USD70,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	64,716	0.01	USD74,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	60,062	0.01
USD85,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	81,393	0.01	USD100,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3.45% 15/11/2029	91,682	0.02
USD70,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2040	69,087	0.01	USD65,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041	65,451	0.01
USD34,929	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030	29,206	0.01	USD90,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	90,114	0.01
USD338	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037	290	0.00	USD70,000	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	61,448	0.01

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD15,000	Dallas/Fort Worth International Airport 5% 1/11/2043	12,676	0.00	USD162,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	154,480	0.03
USD14,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	12,491	0.00	USD139,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	118,875	0.02
USD211,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	186,807	0.03	USD100,000	Dutchess County Local Development Corp 5% 1/7/2046	95,131	0.02
USD210,732	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	9,557	0.00	USD165,000	Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021	142,754	0.02
USD362,740	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	308,504	0.05	USD278,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	258,292	0.04
USD117,735	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	98,231	0.02	USD93,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	92,060	0.02
USD9,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	7,955	0.00	USD87,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	74,482	0.01
USD13,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	11,717	0.00	EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	102,054	0.02
USD500,000	Deere & Co 3.1% 15/4/2030	477,531	0.08	USD1,000,000	ERP Operating LP 4.15% 1/12/2028	998,841	0.16
USD964,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025	948,780	0.15	USD130,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	110,658	0.02
USD187,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	122,310	0.02	USD11,774	Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' '144A' FRN 15/6/2035	9,881	0.00
USD50,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	47,400	0.01	USD4,121	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/2/2036	513	0.00
USD45,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	43,959	0.01	USD12,629	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/4/2036	1,665	0.00
USD45,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	43,841	0.01	USD15,066	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/7/2036	1,951	0.00
USD514,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	428,579	0.07	USD6,876	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/8/2037	746	0.00
USD250,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027	200,227	0.03	USD30,197	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/1/2038	4,249	0.00
USD299,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030	249,460	0.04	USD76,598	Fannie Mae Interest Strip 5.5% 25/1/2039	11,711	0.00
USD50,000	DuBois Hospital Authority 5% 15/7/2043	49,412	0.01	USD350,380	Fannie Mae Pool 'BK4770' 4.5% 1/8/2048	317,727	0.05
USD85,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	77,799	0.01	USD591,501	Fannie Mae Pool 'BK5260' 4.5% 1/5/2048	536,165	0.09
				USD642,808	Fannie Mae Pool 'BK6566' 4.5% 1/8/2048	582,666	0.10
				USD108,067	Fannie Mae Pool 'BK9598' 4.5% 1/8/2048	98,014	0.02
				USD571,818	Fannie Mae Pool 'BK9942' 4.5% 1/10/2048	517,886	0.08
				USD212,750	Fannie Mae Pool 'BN0136' 4.5% 1/8/2048	195,208	0.03
				USD945,292	Fannie Mae Pool 'BN0622' 4.5% 1/1/2049	856,621	0.14

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD654,575	Fannie Mae Pool ' BN0638' 4.5% 1/9/2048	593,458	0.10	USD878,698	Fannie Mae Pool ' FM2663' 4.5% 1/6/2049	795,549	0.13
USD1,052,024	Fannie Mae Pool ' BN0644' 4.5% 1/9/2048	954,450	0.16	USD417,143	Fannie Mae Pool ' FM3834' 4.5% 1/2/2050	377,960	0.06
USD2,357,490	Fannie Mae Pool ' BN1046' 4.5% 1/10/2048	2,137,018	0.35	USD540,000	Fannie Mae Pool ' MA3416' 4.5% 1/7/2048	489,359	0.08
USD916,732	Fannie Mae Pool ' BN1171' 4.5% 1/11/2048	830,752	0.14	USD602,561	Fannie Mae Pool ' MA3496' 4.5% 1/10/2048	545,927	0.09
USD222,319	Fannie Mae Pool ' BN6048' 4.5% 1/5/2049	201,522	0.03	USD94,971	Fannie Mae Pool ' MA3694' 4.5% 1/7/2049	86,020	0.01
USD529,421	Fannie Mae Pool ' BN6115' 4.5% 1/2/2049	480,993	0.08	USD588,167	Fannie Mae Pool ' MA3998' 4.5% 1/4/2050	533,743	0.09
USD3,530,134	Fannie Mae Pool ' B04653' 4.5% 1/11/2049	3,198,280	0.52	USD107,864	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-34 GI' 6% 25/6/2045	19,711	0.00
USD763,001	Fannie Mae Pool ' BP0787' 4.5% 1/2/2050	695,326	0.11	USD975,000	Fannie Mae-Aces ' Series 2018-M14 A2' FRN 25/8/2028	975,072	0.16
USD49,414	Fannie Mae Pool ' CA1709' 4.5% 1/5/2048	44,831	0.01	USD230,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	230,947	0.04
USD2,337,225	Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5% 1/6/2048	2,119,389	0.34	EUR100,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025	101,920	0.02
USD2,292,373	Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5% 1/7/2048	2,076,278	0.34	EUR160,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	192,893	0.03
USD645,213	Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5% 1/8/2048	584,819	0.10	USD750,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	703,353	0.11
USD839,981	Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5% 1/10/2048	761,222	0.12	USD2,096,787	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 ' Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036	1,200,029	0.20
USD116,733	Fannie Mae Pool ' CA2803' 4.5% 1/12/2048	105,782	0.02	USD241,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	216,402	0.04
USD208,283	Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5% 1/12/2048	188,745	0.03	GBP200,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	251,654	0.04
USD395,124	Fannie Mae Pool ' CA2957' 4.5% 1/6/2048	358,762	0.06	USD500,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	469,698	0.08
USD190,155	Fannie Mae Pool ' CA2960' 4.5% 1/1/2049	172,312	0.03	USD191,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	181,946	0.03
USD1,140,429	Fannie Mae Pool ' CA3228' 4.5% 1/3/2049	1,033,137	0.17	USD50,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	52,386	0.01
USD5,869,756	Fannie Mae Pool ' CA5680' 2.5% 1/5/2050	5,177,125	0.84	USD353,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025	299,704	0.05
USD34,653	Fannie Mae Pool ' CA5769' 4.5% 1/2/2050	31,422	0.01	USD154,405	Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 15/4/2027	128,605	0.02
USD530,683	Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5% 1/1/2049	481,589	0.08	USD95,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	81,412	0.01
USD4,057,491	Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5% 1/4/2049	3,674,151	0.60	USD80,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	74,180	0.01
				EUR200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	194,012	0.03
				USD220,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	196,910	0.03

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD176,000	Forestar Group Inc ' 144A' 5% 1/3/2028	150,127	0.02	USD699,930	Freddie Mac Pool ' ZS4774' 4.5% 1/5/2048	634,711	0.10
USD387,000	Forestar Group Inc ' 144A' 8% 15/4/2024	345,538	0.06	USD1,788,473	Freddie Mac Pool ' ZS4791' 4.5% 1/9/2048	1,621,779	0.26
USD37,749	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2025	35,300	0.01	USD1,065,825	Freddie Mac Pool ' ZT0495' 4.5% 1/8/2048	965,248	0.16
USD28,861	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026	27,820	0.00	USD845,932	Freddie Mac Pool ' ZT1321' 4.5% 1/11/2048	766,614	0.12
USD42,146	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024	38,928	0.01	USD60,128	Freddie Mac Pool ' ZT1820' 4.5% 1/11/2048	54,523	0.01
USD8,578	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026	8,283	0.00	USD1,066,414	Freddie Mac Pool ' ZT1953' 4.5% 1/5/2049	965,889	0.16
USD28,861	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027	28,251	0.00	USD292,922	Freddie Mac REMICS ' Series 4999 Q1' 4% 25/5/2050	38,816	0.01
USD497,648	Freddie Mac Pool ' QA8038' 4.5% 1/2/2050	450,756	0.07	USD175,000	Freddie Mac REMICS ' Series 5014 DI' 4% 25/9/2050	19,029	0.00
USD31,044	Freddie Mac Pool ' SD8007' 4.5% 1/8/2049	28,129	0.00	USD279,178	Freddie Mac REMICS ' Series 4995 BI' 4.5% 25/6/2050	30,588	0.01
USD82,601	Freddie Mac Pool ' SD8040' 4.5% 1/1/2050	74,811	0.01	USD57,565	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust ' Series 2017-KGX1 BFX' ' 144A' FRN 25/10/2027	50,741	0.01
USD516,578	Freddie Mac Pool ' SD8047' 4.5% 1/2/2050	468,287	0.08	USD62,879	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025	58,526	0.01
USD2,081,567	Freddie Mac Pool ' SD8053' 4.5% 1/3/2050	1,887,663	0.31	USD92,859	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust ' Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	83,462	0.01
USD534,132	Freddie Mac Pool ' ZA5568' 4.5% 1/7/2048	485,541	0.08	USD57,428	FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust ' Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028	54,358	0.01
USD79,725	Freddie Mac Pool ' ZA6124' 4.5% 1/12/2048	72,248	0.01	USD95,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8.5% 1/4/2026	80,927	0.01
USD30,521	Freddie Mac Pool ' ZA6715' 4.5% 1/4/2049	27,658	0.00	USD183,969	GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/8/2051	145,031	0.02
USD229,258	Freddie Mac Pool ' ZM3712' 4.5% 1/7/2047	208,334	0.03	USD844,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	780,083	0.13
USD232,378	Freddie Mac Pool ' ZN2082' 4.5% 1/12/2048	210,589	0.03	USD104,000	George Washington University/ The 4.126% 15/9/2048	112,884	0.02
USD72,678	Freddie Mac Pool ' ZN2699' 4.5% 1/1/2049	65,867	0.01	USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd ' Series 2017-1A D' ' 144A' FRN 15/10/2030	200,151	0.03
USD610,895	Freddie Mac Pool ' ZN3568' 4.5% 1/2/2049	553,353	0.09	USD426,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	455,612	0.07
				USD3,976,948	Ginnie Mae II Pool ' 785054' 3% 20/6/2050	3,602,828	0.59

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD4,991,478	Ginnie Mae II Pool 'BU8612' 3% 20/7/2050	4,414,781	0.72	USD99,428	Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053	2,207	0.00
USD225,000	Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025	188,343	0.03	USD513,006	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	14,676	0.00
USD750,000	Global Payments Inc 2.65% 15/2/2025	672,818	0.11	USD565,426	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	16,239	0.00
USD651,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	585,935	0.10	USD224,911	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	9,556	0.00
USD435,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	428,391	0.07	USD513,602	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	26,907	0.00
USD95,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	67,406	0.01	USD87,982	Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO' FRN 16/10/2056	3,351	0.00
USD500,000	Goldentree Loan Management US Clo 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 20/4/2031	417,058	0.07	USD126,604	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	6,086	0.00
USD250,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	207,929	0.03	USD124,390	Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO' FRN 16/8/2057	5,654	0.00
USD250,000	Goldentree Loan Management US Clo 1 Ltd 'Series 2017-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029	201,499	0.03	USD275,866	Government National Mortgage Association 'Series 2016-125 IO' FRN 16/12/2057	13,912	0.00
USD234,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	229,977	0.04	USD282,016	Government National Mortgage Association 'Series 2016-165 IO' FRN 16/12/2057	14,965	0.00
EUR255,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	288,365	0.05	USD629,968	Government National Mortgage Association 'Series 2016-96 IO' FRN 16/12/2057	29,379	0.01
USD1,250,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.8% 15/3/2030	1,215,788	0.20	USD280,384	Government National Mortgage Association 'Series 2016-113 IO' FRN 16/2/2058	17,702	0.00
USD17,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5% 31/5/2026	14,325	0.00	USD647,738	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	27,358	0.00
USD15,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	14,141	0.00	USD205,216	Government National Mortgage Association 'Series 2016-110 IO' FRN 16/5/2058	10,566	0.00
USD64,260	Government National Mortgage Association 'Series 2013-145 SI' FRN 16/4/2040	3,224	0.00	USD295,926	Government National Mortgage Association 'Series 2016-152 IO' FRN 15/8/2058	14,902	0.00
USD209,221	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	6,507	0.00	USD903,529	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	49,136	0.01
USD608,658	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	13,432	0.00				
USD86,068	Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 16/6/2053	742	0.00				
USD472,721	Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053	12,669	0.00				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD26,116	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035	22,402	0.00	USD35,733	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	21,497	0.00
USD41,311	Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038	36,144	0.01	USD1,689,118	GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	1,127,806	0.18
USD26,470	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	21,807	0.00	USD41,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	35,773	0.01
USD557,420	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028	465,452	0.08	USD47,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	41,669	0.01
USD405,155	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028	336,097	0.05	USD14,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	12,820	0.00
USD35,000	Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040	39,327	0.01	USD25,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	22,413	0.00
USD44,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	38,487	0.01	USD1,295,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,266,111	0.21
USD75,000	Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039	68,971	0.01	USD132,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	130,710	0.02
USD25,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	25,701	0.00	USD82,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	77,621	0.01
USD1,021,561	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	730,677	0.12	USD49,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	46,731	0.01
USD117,735	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK A' '144A' 5.366% 3/5/2032	112,600	0.02	USD23,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	22,959	0.00
USD250,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045	213,226	0.03	USD47,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	45,170	0.01
USD100,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035	80,736	0.01	USD58,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	59,390	0.01
USD51,721	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	33,942	0.01	USD21,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	18,583	0.00
				USD35,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029	35,448	0.01
				USD1,135,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	1,008,632	0.16
				USD250,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	202,807	0.03
				USD16,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	13,498	0.00
				USD57,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	49,330	0.01
				USD17,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	14,771	0.00
				USD171,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	145,869	0.02
				USD41,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	35,487	0.01

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD15,000	Hologic Inc ' 144A' 4.375% 15/10/2025	12,824	0.00	EUR138,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	141,849	0.02
USD2,760,591	Home Equity Mortgage Trust 2006-2 (Step-up coupon) ' Series 2006-2 1A1' 5.867% 25/7/2036	628,999	0.10	EUR100,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	102,140	0.02
USD27,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 15/3/2025	23,045	0.00	USD54,000	IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	48,544	0.01
USD66,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028	56,133	0.01	USD100,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5% 15/7/2028	87,409	0.01
USD20,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	18,009	0.00	USD80,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	70,961	0.01
USD246,000	Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027	233,532	0.04	USD15,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025	13,151	0.00
USD319,000	Hyundai Capital America ' 144A' 3.4% 20/6/2024	284,391	0.05	USD29,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	25,774	0.00
USD45,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	45,245	0.01	USD35,000	JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038	31,610	0.01
USD8,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	6,434	0.00	USD145,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	136,894	0.02
USD39,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	32,726	0.01	USD70,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp ' Series 2018-AON A' ' 144A' 4.128% 5/7/2031	62,378	0.01
USD42,375	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	37,385	0.01	USD68,259	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	57,374	0.01
USD128,180	IMT Trust 2017-APTS ' Series 2017-APTS BFX' ' 144A' FRN 15/6/2034	110,787	0.02	USD102,159	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	69,969	0.01
USD269,829	IMT Trust 2017-APTS ' Series 2017-APTS DFX' ' 144A' FRN 15/6/2034	217,910	0.04	USD115,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES D' ' 144A' FRN 5/9/2032	96,048	0.02
USD120,000	Indiana Finance Authority 5% 1/10/2045	115,801	0.02	USD127,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032	105,863	0.02
USD20,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	18,447	0.00	USD1,150,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFX' ' 144A' 5.35% 5/7/2033	955,368	0.16
USD825,000	Intel Corp 2.45% 15/11/2029	748,628	0.12				
USD120,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	103,251	0.02				
USD707,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	745,582	0.12				
USD114,420	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 A' ' 144A' FRN 17/7/2037	96,071	0.02				
USD103,356	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 E' 144A' FRN 17/7/2037	86,130	0.01				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD11,934	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT FFX' ' 144A' 5.542% 5/7/2033	9,522	0.00	USD9,000	Lamar Media Corp ' 144A' 3.75% 15/2/2028	7,513	0.00
USD650,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Step-up coupon) ' Series 2007-CH1 MF1' 4.85% 25/11/2036	632,605	0.10	USD18,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	15,798	0.00
USD42,605	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	33,078	0.01	USD51,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.625% 1/11/2024	44,627	0.01
USD42,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/11/2020 (Perpetual)	35,002	0.01	USD36,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2026	31,723	0.01
USD51,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)	43,383	0.01	USD184,620	LCCM 2014-909 Mortgage Trust ' Series 2014-909 E' ' 144A' FRN 15/5/2031	152,762	0.03
USD178,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	152,816	0.03	USD190,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust ' Series 2014-909 A' ' 144A' 3.388% 15/5/2031	160,176	0.03
USD24,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	20,098	0.00	USD516,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 3.81% 21/12/2026	438,780	0.07
USD1,047,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031	1,079,701	0.18	USD124,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 ' Series 2018-1A C' ' 144A' 5.03% 21/12/2026	106,941	0.02
USD279,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	255,701	0.04	USD733,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 ' Series 2018-2A A' ' 144A' 4.23% 20/4/2027	621,774	0.10
USD76,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	68,334	0.01	USD41,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	35,388	0.01
USD18,000	KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025	15,300	0.00	USD10,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	9,057	0.00
USD62,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	57,495	0.01	USD50,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	42,542	0.01
USD1,500,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025	1,462,476	0.24	USD446,000	Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	395,348	0.06
USD79,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ' 144A' 5% 1/6/2024	67,900	0.01	USD16,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	14,775	0.00
USD108,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ' 144A' 5.25% 1/6/2026	94,836	0.02	USD28,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	26,881	0.00
USD655,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	535,904	0.09	USD47,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	42,560	0.01
USD126,000	Kimberly-Clark Corp 3.1% 26/3/2030	120,331	0.02	USD3,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	2,845	0.00
USD750,000	Kroger Co/The 3.5% 1/2/2026	709,362	0.12	USD182,000	Lennar Corp 5.875% 15/11/2024	170,926	0.03
USD57,000	Kronos Acquisition Holdings Inc ' 144A' 9% 15/8/2023	48,628	0.01	USD244,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 3.625% 15/1/2029	205,434	0.03
USD143,000	Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050	125,840	0.02	USD309,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	266,789	0.04
				USD16,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.625% 15/9/2027	14,043	0.00
				USD8,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	6,728	0.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD65,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	57,065	0.01	USD1,322,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	1,113,478	0.18
USD95,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	81,038	0.01	USD65,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	59,525	0.01
USD15,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	12,896	0.00	USD111,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	99,292	0.02
USD40,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	38,721	0.01	USD91,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	79,101	0.01
USD38,000	LGI Homes Inc '144A' 6.875% 15/7/2026	33,687	0.01	EUR450,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	474,703	0.08
USD250,000	Limerock CLO III LLC 'Series 2014-3A C' '144A' FRN 20/10/2026	201,427	0.03	USD341,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	299,626	0.05
USD96,603	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	80,491	0.01	USD40,000	Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority 5% 15/8/2027	39,455	0.01
USD203,000	Logan Merger Sub Inc '144A' 5.5% 1/9/2027	176,269	0.03	USD35,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043	35,356	0.01
USD1,539,686	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A4' FRN 25/10/2036	623,126	0.10	USD130,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044	123,994	0.02
USD230,000	Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043	208,020	0.03	USD50,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	49,150	0.01
USD45,000	Louisiana Public Facilities Authority 5% 1/7/2048	45,774	0.01	USD50,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	50,035	0.01
USD481,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	551,105	0.09	USD40,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	35,525	0.01
USD93,243	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	79,175	0.01	USD50,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	45,117	0.01
USD87,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	76,515	0.01	USD40,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	35,599	0.01
USD28,000	Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15/1/2021	23,418	0.00	USD150,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031	137,824	0.02
USD192,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	164,343	0.03	USD120,000	Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032	110,105	0.02
USD169,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	137,231	0.02	USD40,000	Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/8/2040	41,029	0.01
USD250,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	209,054	0.03	USD250,000	Mastercard Inc 3.5% 26/2/2028	244,822	0.04
USD140,000	Mariner Finance Issuance Trust 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' 5.11% 20/11/2030	118,668	0.02	EUR100,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	100,600	0.02
USD47,000	Marriott International Inc/MD 3.125% 15/10/2021	40,296	0.01	USD209,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	179,384	0.03
				USD150,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	155,835	0.03

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD75,000	McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048	78,168	0.01	USD137,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	138,300	0.02
USD65,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041	64,334	0.01	USD2,502,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	2,421,777	0.39
USD65,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2046	62,440	0.01	USD118,000	Morgan Stanley FRN 24/3/2051	151,329	0.02
USD2,000,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 0.95% 2/7/2025	1,701,271	0.28	USD505,116	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	19,581	0.00
USD55,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2041	56,734	0.01	USD175,457	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	6,594	0.00
USD135,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2048	135,701	0.02	USD160,798	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	1,837	0.00
USD45,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 5% 1/10/2053	39,167	0.01	USD1,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048	938,780	0.15
USD40,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	40,730	0.01	USD10,078	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	8,980	0.00
USD40,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	37,259	0.01	USD245,091	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	12,905	0.00
USD30,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	29,417	0.01	USD23,043	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	15,579	0.00
USD235,000	Michigan State University 4.496% 15/8/2048	227,214	0.04	USD30,235	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	24,807	0.00
USD133,000	Microchip Technology Inc 3.922% 1/6/2021	114,077	0.02	USD36,000	Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 2016-MART 'Series 2016-MART A' '144A' 2.2% 13/9/2031	30,069	0.01
USD351,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	306,848	0.05	USD17,408	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	10,879	0.00
USD450,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	391,877	0.06	USD17,497	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	14,740	0.00
USD60,000	Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2046	57,041	0.01				
EUR100,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025	99,802	0.02				
EUR200,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028	201,754	0.03				
USD19,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	16,661	0.00				
USD396,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	362,605	0.06				
USD34,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)	28,215	0.00				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD16,492	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	12,803	0.00	USD412,533	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/12/2043	369,489	0.06
USD251,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	205,187	0.03	USD96,800	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046	82,845	0.01
USD29,594	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	24,024	0.00	USD135,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	112,901	0.02
USD120,942	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050	12,146	0.00	USD44,843	Mountain Hawk III CLO Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 18/4/2025	37,558	0.01
USD14,437	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	12,578	0.00	USD210,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	174,346	0.03
USD40,314	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	24,405	0.00	USD162,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	136,110	0.02
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	97,252	0.02	GBP100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 5/6/2028	112,327	0.02
USD183,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	118,665	0.02	USD14,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	12,448	0.00
USD50,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035	40,549	0.01	USD38,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	33,769	0.01
USD500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035	404,825	0.07	USD8,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	7,096	0.00
USD17,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	13,369	0.00	USD1,000,000	MSDB Trust 2017-712F 'Series 2017-712F B' '144A' FRN 11/7/2039	883,125	0.14
USD130,297	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043	115,068	0.02	USD30,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	26,643	0.00
USD552,220	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044	491,139	0.08	USD120,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	109,827	0.02
				USD21,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	18,482	0.00
				USD20,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	17,534	0.00
				USD21,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	18,653	0.00
				USD138,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	118,218	0.02
				USD104,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044	89,593	0.01
				USD304,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2018-D 'Series 2018-DA A2A' '144A' 4% 15/12/2059	271,511	0.04

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD99,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	104,583	0.02	USD120,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025	110,732	0.02
USD51,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	42,913	0.01	USD170,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031	164,839	0.03
USD21,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	17,757	0.00	USD75,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	98,208	0.02
USD15,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	13,562	0.00	USD20,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	27,091	0.00
USD20,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	18,802	0.00	USD35,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040	32,268	0.01
USD15,000	Netflix Inc '144A' 3.625% 15/6/2025	13,330	0.00	USD75,000	New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043	66,021	0.01
EUR100,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	110,300	0.02	USD140,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	130,555	0.02
EUR100,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	112,385	0.02	USD165,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	147,887	0.02
USD57,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	53,274	0.01	USD75,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	69,331	0.01
USD25,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	24,297	0.00	USD165,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	155,500	0.03
USD16,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	15,555	0.00	USD150,000	New York State Urban Development Corp 3.35% 15/3/2026	141,781	0.02
USD14,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	14,185	0.00	USD375,000	New York State Urban Development Corp 3.9% 15/3/2033	361,261	0.06
USD12,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	11,620	0.00	USD30,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046	26,976	0.00
USD30,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	31,001	0.01	USD225,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	204,028	0.03
USD45,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	47,768	0.01	USD35,000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 1/8/2024	30,116	0.01
USD250,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027	203,984	0.03	USD88,000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	78,095	0.01
USD327,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	271,788	0.04	USD1,500,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030	1,317,621	0.21
USD55,000	New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp 5% 15/8/2047	55,294	0.01	USD278,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	283,624	0.05
USD55,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	52,058	0.01	USD1,500,000	Niagara Mohawk Power Corp '144A' 1.96% 27/6/2030	1,299,474	0.21
USD60,000	New Orleans Aviation Board 5% 1/1/2040	56,406	0.01				
USD170,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	162,102	0.03				
USD195,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	182,137	0.03				
USD175,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	166,946	0.03				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD56,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	49,375	0.01	USD250,951	OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A E' '144A' FRN 20/10/2025	201,702	0.03
USD966	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	810	0.00	USD200,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	165,685	0.03
USD20,000	Nucor Corp 2.7% 1/6/2030	18,019	0.00	USD45,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2043	44,255	0.01
USD139,000	NuStar Logistics LP 4.8% 1/9/2020	116,545	0.02	USD165,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.5% 15/8/2057	162,135	0.03
USD155,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	144,225	0.02	USD107,199	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	78,420	0.01
USD254,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	240,077	0.04	USD1,351,434	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039	27,319	0.00
EUR200,000	Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031	196,157	0.03	USD2,010,201	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	3,489	0.00
EUR200,000	Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031	198,239	0.03	USD316,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A B' '144A' 3.61% 14/3/2029	272,866	0.04
EUR250,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co 'Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030	248,331	0.04	USD600,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A E' '144A' 5.52% 14/3/2029	517,599	0.08
USD250,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2027	164,212	0.03	USD810,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A D' '144A' 4.05% 14/10/2036	715,111	0.12
USD54,000	Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/9/2025	45,503	0.01	USD130,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A C' '144A' 2.76% 14/9/2035	110,120	0.02
USD54,000	Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028	45,729	0.01	USD250,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A D' '144A' 3.45% 14/9/2035	212,385	0.03
USD41,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	45,292	0.01	USD71,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	66,417	0.01
USD250,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A A2RR' '144A' FRN 20/7/2029	206,631	0.03	USD688,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	640,467	0.10
USD233,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A AIR' '144A' FRN 18/10/2028	194,867	0.03	USD150,000	Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041	193,126	0.03
USD250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030	210,399	0.03				
USD250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A E' '144A' FRN 20/4/2030	210,121	0.03				
USD100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN 20/7/2031	84,165	0.01				
USD100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/7/2031	84,348	0.01				
USD4,499	OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026	3,768	0.00				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	191,771	0.03	USD250,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029	206,768	0.03
USD230,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	237,060	0.04	USD39,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	33,105	0.01
USD165,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	173,493	0.03	USD288,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	246,784	0.04
USD1,436,609	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 'Series 2007-B A1' '144A' FRN 15/10/2037	1,059,758	0.17	USD169,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	155,007	0.03
USD8,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	6,481	0.00	USD9,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	7,686	0.00
USD34,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	28,057	0.00	USD45,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2022	41,261	0.01
USD28,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	25,005	0.00	USD20,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2038	19,008	0.00
USD250,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A BRR' '144A' FRN 17/10/2029	202,071	0.03	USD140,000	Pennsylvania State University/ The 2.79% 1/9/2043	122,175	0.02
USD250,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A CRR' '144A' FRN 17/10/2029	200,327	0.03	USD115,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	115,526	0.02
USD250,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A BIR' '144A' FRN 15/1/2029	203,582	0.03	USD350,000	Permanent University Fund - University of Texas System 3.376% 1/7/2047	357,499	0.06
USD250,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	208,256	0.03	USD90,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	77,659	0.01
USD250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	206,415	0.03	USD35,000	Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653% 1/12/2030	29,824	0.01
USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 15/11/2026	202,179	0.03	USD23,000	Pilgrim 's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	20,466	0.00
USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	191,224	0.03	USD410,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	334,157	0.05
USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	195,580	0.03	USD110,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	120,178	0.02
USD250,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029	208,476	0.03	USD80,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	91,781	0.02
				USD325,000	Port Authority of New York & New Jersey 5.647% 1/11/2040	388,277	0.06

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD40,000	Port of Seattle WA 5% 1/5/2043	38,790	0.01	USD11,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	8,455	0.00
USD70,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5% 15/8/2026	60,994	0.01	USD250,000	Rockford Tower CLO 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A E' ' 144A' FRN 15/4/2029	167,017	0.03
USD32,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	29,414	0.01	USD524,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A' ' 144A' FRN 20/10/2030	436,528	0.07
USD435,208	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd ' Series 2016-6A C' ' 144A' 4% 24/8/2040	365,630	0.06	USD86,025	Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS ' Series 2017-ROSS E' ' 144A' FRN 15/6/2033	68,963	0.01
EUR100,000	Prologis Euro Finance LLC 0.25% 10/9/2027	99,408	0.02	USD45,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	41,892	0.01
EUR800,000	Prologis Euro Finance LLC 0.375% 6/2/2028	800,628	0.13	USD520,000	RR 10 Ltd ' Series 2020-10A AIFL' ' 144A' FRN 15/7/2033	433,814	0.07
USD663,000	Prologis LP 1.25% 15/10/2030	542,356	0.09	USD230,000	RR 10 Ltd ' Series 2020-10A A2B' ' 144A' FRN 15/7/2033	193,450	0.03
USD200,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	166,170	0.03	USD70,000	RR 10 Ltd ' Series 2020-10A C' ' 144A' FRN 15/7/2033	59,090	0.01
USD6,000	PulteGroup Inc 4.25% 1/3/2021	5,099	0.00	USD250,000	RR 11 Ltd ' Series 2020-11A A2' ' 144A' FRN 15/10/2031	209,613	0.03
USD18,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	17,280	0.00	USD250,000	RR 2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 15/10/2029	201,600	0.03
USD187,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	179,980	0.03	USD290,000	Rutgers The State University of New Jersey 1.663% 1/5/2028	243,355	0.04
USD149,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	169,702	0.03	USD145,000	Rutgers The State University of New Jersey 2.681% 1/5/2046	118,547	0.02
USD67,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	60,346	0.01	USD125,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	116,003	0.02
USD224,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	199,987	0.03	USD40,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	35,203	0.01
USD190,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2050	178,078	0.03	USD102,000	Sabre GBLB Inc ' 144A' 5.25% 15/11/2023	85,566	0.01
USD43,000	Quicken Loans LLC ' 144A' 5.25% 15/1/2028	38,570	0.01	USD61,000	Sabre GBLB Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2023	52,036	0.01
USD556,000	Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025	479,873	0.08	USD38,000	Sabre GBLB Inc ' 144A' 7.375% 1/9/2025	33,574	0.01
USD14,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 9.375% 1/4/2027	12,207	0.00	USD88,000	Sabre GBLB Inc ' 144A' 9.25% 15/4/2025	81,946	0.01
EUR200,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	211,609	0.03	USD295,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	214,020	0.04
USD422,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	379,257	0.06				
USD250,000	Regatta IX Funding Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030	205,804	0.03				
USD120,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	163,085	0.03				
USD791,000	Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15/8/2025	664,865	0.11				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD165,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045	164,430	0.03	EUR100,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	101,896	0.02
USD95,000	San Antonio Water System 5% 15/5/2039	95,157	0.02	USD250,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	201,949	0.03
USD45,000	San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/5/2039	46,421	0.01	USD15,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	13,253	0.00
USD60,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026	56,501	0.01	USD258,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	225,446	0.04
USD1,019,261	Saxon Asset Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 M1' FRN 25/1/2047	676,237	0.11	USD164,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	146,103	0.02
USD57,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	50,719	0.01	USD28,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	24,716	0.00
USD490,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	439,719	0.07	USD144,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	133,121	0.02
USD250,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026	206,149	0.03	USD41,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	33,401	0.01
USD100,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026	83,942	0.01	USD148,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A4' FRN 15/9/2033	115,938	0.02
USD27,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	22,921	0.00	USD548,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	439,300	0.07
USD1,417,578	Sequoia Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3 2AA1' FRN 20/7/2037	1,076,255	0.18	USD1,164,383	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	923,405	0.15
USD306,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	253,198	0.04	USD159,077	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B B' FRN 15/6/2039	131,151	0.02
USD136,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	114,599	0.02	USD463,986	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	367,653	0.06
USD52,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	47,434	0.01	USD513,236	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	400,593	0.07
USD151,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044	131,650	0.02	USD270,755	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	216,828	0.04
USD256,410	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	226,876	0.04	USD702,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	639,862	0.10
USD1,310,000	SG Mortgage Securities Trust 2006-0PT2 'Series 2006-0PT2 A3D' FRN 25/10/2036	676,699	0.11	USD217,000	SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A B' '144A' 3.5% 15/11/2044	184,833	0.03
USD203,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	176,508	0.03				
EUR100,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	99,540	0.02				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD102,000	SM Energy Co 1.5% 1/7/2021	80,902	0.01	USD120,000	Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050	105,840	0.02
USD97,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	62,910	0.01	USD195,000	State of California 2.65% 1/4/2026	179,724	0.03
USD162,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	134,471	0.02	USD110,000	State of California 4.6% 1/4/2038	111,343	0.02
USD321,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 'Series 2015-B B' '144A' 3.5% 17/12/2040	276,645	0.05	USD110,000	State of California 7.3% 1/10/2039	152,880	0.03
USD1,100,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B 'Series 2020-BA B' '144A' 2.76% 15/7/2053	914,458	0.15	USD30,000	State of California 7.35% 1/11/2039	42,241	0.01
USD240,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A' 2.5% 15/9/2054	202,257	0.03	USD70,000	State of California 7.5% 1/4/2034	98,005	0.02
USD250,000	Sound Point Clo XV Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 23/1/2029	208,413	0.03	USD60,000	State of California 7.55% 1/4/2039	89,340	0.01
USD159,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	138,189	0.02	USD115,000	State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027	98,020	0.02
USD80,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	72,684	0.01	USD40,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	37,385	0.01
USD163,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	216,232	0.04	USD10,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	11,607	0.00
USD25,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	26,351	0.00	USD205,000	State of Minnesota 5% 1/8/2036	221,658	0.04
USD76,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	69,314	0.01	USD150,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	138,320	0.02
USD229,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	222,695	0.04	USD150,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	159,263	0.03
USD154,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	136,538	0.02	USD45,000	State of Washington 5% 1/8/2040	47,102	0.01
USD105,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	105,590	0.02	USD110,000	State of Washington 5% 1/8/2040	110,253	0.02
USD270,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	264,159	0.04	USD350,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	316,362	0.05
EUR100,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	99,111	0.02	USD100,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2031	68,933	0.01
USD89,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	79,099	0.01	USD107,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2118	40,258	0.01
USD22,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	19,324	0.00	USD350,000	Stratus CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A D' '144A' FRN 15/10/2028	293,458	0.05
USD465,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	404,812	0.07	USD808,136	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	453,333	0.07
USD236,000	Starbucks Corp 1.3% 7/5/2022	201,080	0.03	EUR100,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	100,105	0.02
				EUR317,000	Stryker Corp 1% 3/12/2031	320,861	0.05
				USD68,173	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 17/1/2026	56,918	0.01
				USD35,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	33,274	0.01
				USD27,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	23,033	0.00

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD42,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	36,410	0.01	USD30,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	29,777	0.01
USD145,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	127,783	0.02	USD25,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 31/12/2055	21,990	0.00
USD26,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	22,994	0.00	USD105,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 30/6/2058	103,396	0.02
USD354,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	334,997	0.05	USD30,000	Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032	34,308	0.01
USD207,067	Talos Production LLC / Talos Production Finance Inc 11% 3/4/2022	161,462	0.03	USD520,000	Texas Transportation Commission State Highway Fund 4% 1/10/2033	550,007	0.09
USD235,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	221,971	0.04	EUR100,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	102,485	0.02
USD183,000	TEGNA Inc ' 144A' 4.625% 15/3/2028	154,971	0.03	EUR100,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	102,913	0.02
USD17,000	TEGNA Inc ' 144A' 5% 15/9/2029	14,303	0.00	EUR146,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	158,602	0.03
USD14,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	12,514	0.00	USD250,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031	209,098	0.03
USD26,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	22,879	0.00	USD115,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.75% 15/4/2027	108,699	0.02
USD51,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	43,786	0.01	USD442,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030	424,969	0.07
USD256,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	221,714	0.04	USD145,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2050	147,820	0.02
USD18,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	15,655	0.00	USD170,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	150,490	0.02
USD390,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	341,240	0.06	USD170,000	Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046	147,642	0.02
USD95,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	81,943	0.01	USD157,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	139,960	0.02
USD23,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	20,345	0.00	USD188,000	Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/4/2023	166,873	0.03
USD103,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	91,015	0.02	USD59,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025	54,843	0.01
USD40,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	37,013	0.01	USD134,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	126,558	0.02
USD20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	18,243	0.00	USD250,000	TRESTLES CLO II Ltd ' Series 2018-2A D' ' 144A' FRN 25/7/2031	185,819	0.03
USD15,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	13,596	0.00				
USD31,000	Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025	26,460	0.00				
USD80,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	74,828	0.01				
USD250,000	Texas Instruments Inc 4.15% 15/5/2048	273,187	0.04				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD154,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	139,387	0.02	USD2,530,000	United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/5/2030	2,104,542	0.34
USD12,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	11,143	0.00	USD1,063,900	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040	873,839	0.14
USD90,000	Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	92,946	0.02	USD137,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050	107,985	0.02
USD20,773	Trinitas CLO II Ltd 'Series 2014-2A AIR' '144A' FRN 15/7/2026	17,405	0.00	USD6,885,400	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/8/2021	5,851,658	0.95
USD5,687	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022	4,365	0.00	USD4,581,100	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 30/9/2021	3,897,666	0.63
EUR100,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	102,500	0.02	USD3,141,200	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029	2,857,609	0.46
USD9,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	7,037	0.00	USD2,089,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029	1,922,160	0.31
USD74,027	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust .375% 15/8/2021	59,546	0.01	USD245,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	230,456	0.04
USD63,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	38,213	0.01	USD872,800	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049	863,295	0.14
USD119,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	104,141	0.02	USD1,531,500	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029	1,473,590	0.24
USD32,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	27,484	0.00	USD667,700	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049	678,186	0.11
USD181,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	160,675	0.03	USD27,300	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048	30,951	0.01
USD12,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	11,187	0.00	USD90,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	79,357	0.01
USD84,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	75,492	0.01	USD750,000	UnitedHealth Group Inc 3.45% 15/1/2027	719,363	0.12
USD85,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	75,910	0.01	USD305,000	University of California 3.349% 1/7/2029	296,534	0.05
USD3,780,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	3,408,332	0.55	USD220,000	University of California 4.601% 15/5/2031	225,937	0.04
USD5,252,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	4,723,038	0.77	USD55,000	University of California 5.77% 15/5/2043	67,506	0.01
USD3,090,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	2,895,308	0.47	USD650,000	University of Massachusetts Building Authority 5.45% 1/11/2040	762,976	0.12
USD16,732,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	15,347,827	2.50	USD115,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	117,204	0.02
USD2,174,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	1,992,488	0.32	USD638,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	590,981	0.10
				USD95,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	94,418	0.02
				USD160,000	University of Virginia 2.256% 1/9/2050	134,632	0.02

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD92,514	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	64,204	0.01	USD27,487	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	24,339	0.00
USD29,922	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	20,221	0.00	USD21,989	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	14,372	0.00
USD500,000	US Bancorp 3.15% 27/4/2027	474,171	0.08	USD126,439	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049	6,617	0.00
USD650,000	US Bancorp 3.9% 26/4/2028	655,114	0.11	USD21,531	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	20,410	0.00
USD16,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	13,893	0.00	USD45,582	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	41,348	0.01
USD600,000	Verizon Communications Inc 3.15% 22/3/2030	568,424	0.09	USD85,026	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	57,280	0.01
USD3,000,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	2,978,946	0.48	USD88,874	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	75,304	0.01
USD166,000	Verizon Communications Inc 4% 22/3/2050	173,358	0.03	USD68,717	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 C' FRN 15/11/2050	52,675	0.01
USD200,000	Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	174,817	0.03	USD15,209	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	10,144	0.00
USD214,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	187,688	0.03	USD22,448	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	17,818	0.00
USD715,000	Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032	607,807	0.10	USD20,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	16,849	0.00
USD105,000	Virginia Small Business Financing Authority 5% 31/12/2052	99,236	0.02	USD35,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	32,434	0.01
USD500,000	Visa Inc 2.05% 15/4/2030	443,627	0.07	USD54,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	56,739	0.01
USD1,133,271	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047	814,020	0.13	USD40,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2021	34,638	0.01
USD1,370,122	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046	961,078	0.16				
USD438,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	408,612	0.07				
USD154,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 1/2/2023	129,269	0.02				
USD83,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	71,933	0.01				
USD60,883	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048	46,899	0.01				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD45,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2022	40,581	0.01	USD34,000	Xerox Corp 4.5% 15/5/2021	29,135	0.01
USD35,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2023	32,795	0.01	USD230,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025	195,616	0.03
USD40,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2024	38,735	0.01	USD85,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028	73,228	0.01
USD280,000	Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024	228,868	0.04	USD6,000	XP0 Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	5,128	0.00
USD60,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	54,520	0.01	USD28,000	XP0 Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	25,023	0.00
USD93,000	Western Midstream Operating LP FRN 13/1/2023	74,103	0.01	USD340,000	Xylem Inc/NY 1.95% 30/1/2028	297,282	0.05
USD16,492	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045	13,818	0.00	USD250,000	Xylem Inc/NY 2.25% 30/1/2031	221,844	0.04
USD23,822	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	19,009	0.00	USD1,986,538	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	691,079	0.11
USD10,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	8,977	0.00	USD189,000	Yale University 1.482% 15/4/2030	161,056	0.03
USD14,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	12,515	0.00	USD33,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	30,439	0.01
USD25,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027	22,736	0.00			294,378,021	47.87
USD20,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	17,084	0.00	USD346,208	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	337,993	0.05
USD40,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	35,802	0.01	USD100,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	100,745	0.02
USD5,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	4,368	0.00			438,738	0.07
USD36,000	Xerox Corp 4.07% 17/3/2022	30,819	0.01	Total Bonds		541,425,016	88.04
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				Total Portfolio		576,748,380	93.78
				Other Net Assets		38,244,205	6.22
				Total Net Assets (EUR)		614,992,585	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
BRL	2,056,005	USD	366,000	Barclays	2/9/2020	8,039
BRL	14,325,898	USD	2,634,000	Citibank	2/9/2020	(14,226)
BRL	3,606,916	USD	696,000	Bank of America	2/9/2020	(31,102)
USD	728,000	BRL	4,021,472	UBS	2/9/2020	(5,564)
USD	272,000	BRL	1,459,416	Citibank	2/9/2020	4,524
USD	362,000	BRL	1,921,757	BNP Paribas	2/9/2020	9,170
USD	98,000	BRL	507,870	Bank of America	2/9/2020	4,379
AUD	2,063,000	EUR	1,273,242	JP Morgan	3/9/2020	916
EUR	1,284,177	AUD	2,122,000	Deutsche Bank	3/9/2020	(26,421)
EUR	8,514,404	GBP	7,673,000	UBS	3/9/2020	(55,445)
EUR	431,328	GBP	390,000	JP Morgan	3/9/2020	(4,257)
EUR	24,325	GBP	22,000	BNP Paribas	3/9/2020	(246)
EUR	3,002,298	JPY	372,033,000	Bank of America	3/9/2020	61,515
EUR	21,600,833	USD	25,483,000	JP Morgan	3/9/2020	235,062
EUR	4,048,364	USD	4,768,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	50,719
EUR	2,045,405	USD	2,412,000	Citibank	3/9/2020	23,106
EUR	3,610,091	USD	4,285,000	Bank of America	3/9/2020	17,408
EUR	395,182,358	USD	467,578,000	UBS	3/9/2020	3,149,840
EUR	15,338,665	USD	18,194,957	Morgan Stanley	3/9/2020	83,424
EUR	608,599	USD	722,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	3,250
GBP	7,908,000	EUR	8,848,965	Citibank	3/9/2020	(16,648)
EUR	2,750,000	USD	3,201,913	UBS	9/9/2020	65,763
EUR	11,500,000	USD	13,214,525	HSBC Bank Plc	9/9/2020	421,960
USD	51,514,304	EUR	45,200,000	Bank of America	9/9/2020	(2,014,373)
USD	21,933,216	JPY	2,340,000,000	Bank of America	14/9/2020	(110,050)
AUD	2,732,191	JPY	200,132,253	HSBC Bank Plc	16/9/2020	105,272
AUD	2,748,306	JPY	208,592,138	Morgan Stanley	16/9/2020	48,358
AUD	586,000	USD	419,212	JP Morgan	16/9/2020	10,462
AUD	470,000	USD	336,181	UBS	16/9/2020	8,431
BRL	400,166	USD	73,230	JP Morgan	16/9/2020	(138)
BRL	1,200,891	USD	219,690	Citibank	16/9/2020	(353)
CLP	178,895,000	USD	222,415	Goldman Sachs	16/9/2020	6,866
CNH	5,040,000	USD	721,781	HSBC Bank Plc	16/9/2020	11,125
CNH	3,820,000	USD	544,136	Deutsche Bank	16/9/2020	10,887
CNH	1,890,000	USD	266,070	Citibank	16/9/2020	8,026
CNH	3,540,000	USD	515,640	BNP Paribas	16/9/2020	544
CNH	2,560,000	USD	372,716	Barclays	16/9/2020	540
COP	2,386,965,000	USD	635,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(1,121)
COP	2,386,330,000	USD	635,000	Citibank	16/9/2020	(1,262)
EUR	871,387	AUD	1,431,296	Morgan Stanley	16/9/2020	(12,411)
EUR	1,260,000	GBP	1,133,237	BNP Paribas	16/9/2020	(5,456)
EUR	430,000	GBP	385,768	Citibank	16/9/2020	(777)
EUR	420,000	GBP	374,861	HSBC Bank Plc	16/9/2020	1,402
EUR	3,431,040	USD	4,012,166	Bank of America	16/9/2020	68,060
EUR	2,819,050	USD	3,284,542	Citibank	16/9/2020	65,962
EUR	5,475,000	USD	6,380,952	Barclays	16/9/2020	126,515
EUR	350,000	USD	416,968	UBS	16/9/2020	499
EUR	2,904,000	USD	3,433,441	Deutsche Bank	16/9/2020	26,104
EUR	2,554,638	USD	2,968,005	JP Morgan	16/9/2020	66,871
EUR	764,543	USD	901,843	Royal Bank of Canada	16/9/2020	8,623
EUR	2,352,793	USD	2,755,595	BNP Paribas	16/9/2020	43,066
EUR	5,465,369	USD	6,290,582	Morgan Stanley	16/9/2020	192,631
EUR	2,525,000	USD	2,976,849	Goldman Sachs	16/9/2020	29,819
GBP	1,515,766	EUR	1,690,000	BNP Paribas	16/9/2020	2,615
GBP	377,923	EUR	420,000	Bank of America	16/9/2020	2,017
GBP	543,248	EUR	603,000	JP Morgan	16/9/2020	3,631
GBP	5,188,988	USD	6,733,663	Citibank	16/9/2020	150,280

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP	1,814,164	USD	2,374,584	Deutsche Bank	16/9/2020	35,463
GBP	1,400,000	USD	1,813,199	Barclays	16/9/2020	43,529
GBP	1,170,000	USD	1,478,722	Goldman Sachs	16/9/2020	67,050
GBP	1,430,000	USD	1,863,943	Royal Bank of Canada	16/9/2020	34,494
GBP	1,900,837	USD	2,405,408	HSBC Bank Plc	16/9/2020	106,411
GBP	980,000	USD	1,228,030	JP Morgan	16/9/2020	65,012
GBP	36,012	USD	44,834	Bank of America	16/9/2020	2,634
IDR	9,510,000,000	USD	647,588	Bank of America	16/9/2020	3,985
IDR	5,497,639,700	USD	375,896	BNP Paribas	16/9/2020	1,021
IDR	3,595,000,000	USD	245,728	Barclays	16/9/2020	731
IDR	25,078,075,653	USD	1,709,247	JP Morgan	16/9/2020	9,216
IDR	3,380,000,000	USD	231,602	HSBC Bank Plc	16/9/2020	210
INR	44,588,000	USD	596,199	Barclays	16/9/2020	7,774
INR	16,512,000	USD	219,881	BNP Paribas	16/9/2020	3,638
INR	7,800,000	USD	101,801	Deutsche Bank	16/9/2020	3,451
INR	46,870,000	USD	614,747	JP Morgan	16/9/2020	18,201
INR	24,630,000	USD	322,932	Citibank	16/9/2020	9,661
INR	39,400,000	USD	536,401	Bank of America	16/9/2020	(1,155)
JPY	496,460,867	AUD	6,666,444	Bank of America	16/9/2020	(192,478)
JPY	8,462,242	AUD	114,053	Deutsche Bank	16/9/2020	(3,542)
JPY	169,852,470	USD	1,588,594	Bank of America	16/9/2020	10,926
JPY	18,715,966	USD	175,524	Royal Bank of Canada	16/9/2020	804
JPY	9,000,000	USD	84,189	Morgan Stanley	16/9/2020	567
MYR	2,050,000	USD	479,780	Morgan Stanley	16/9/2020	10,428
RUB	212,802,000	USD	2,900,000	JP Morgan	16/9/2020	(32,300)
RUB	261,772,744	USD	3,612,464	Bank of America	16/9/2020	(77,541)
RUB	6,358,456	USD	90,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(3,772)
SGD	230,000	USD	165,076	Deutsche Bank	16/9/2020	3,306
TWD	11,200,000	USD	384,417	Barclays	16/9/2020	(2,135)
USD	232,994	CLP	178,895,000	Goldman Sachs	16/9/2020	2,001
USD	1,019,931	COP	3,743,532,440	Barclays	16/9/2020	21,914
USD	732,000	COP	2,788,827,500	Citibank	16/9/2020	(6,994)
USD	338,638	EUR	292,148	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(8,304)
USD	552,162	EUR	470,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(7,181)
USD	2,571,137	EUR	2,178,000	UBS	16/9/2020	(22,884)
USD	1,688,960	EUR	1,427,837	Deutsche Bank	16/9/2020	(12,158)
USD	3,220,008	EUR	2,717,148	BNP Paribas	16/9/2020	(18,151)
USD	40,528	EUR	34,996	Morgan Stanley	16/9/2020	(1,026)
USD	5,870,583	EUR	5,187,286	JP Morgan	16/9/2020	(266,590)
USD	6,464,516	EUR	5,515,000	Barclays	16/9/2020	(96,470)
USD	10,260,379	EUR	8,739,208	Bank of America	16/9/2020	(139,003)
USD	3,042,801	EUR	2,660,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(109,538)
USD	3,833,878	EUR	3,240,000	Citibank	16/9/2020	(26,463)
USD	1,496,854	GBP	1,180,000	UBS	16/9/2020	(63,019)
USD	3,033,782	GBP	2,380,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(114,781)
USD	2,780,140	GBP	2,180,000	BNP Paribas	16/9/2020	(104,048)
USD	3,368,778	GBP	2,601,495	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(81,326)
USD	1,201,134	GBP	970,000	JP Morgan	16/9/2020	(76,389)
USD	4,359,220	GBP	3,338,505	Barclays	16/9/2020	(74,142)
USD	1,377,043	GBP	1,050,000	Bank of America	16/9/2020	(18,276)
USD	2,458,651	GBP	1,870,000	Citibank	16/9/2020	(27,349)
USD	207,920	IDR	3,281,600,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(14,403)
USD	562,588	IDR	8,236,570,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(2,015)
USD	1,908,612	IDR	27,293,145,228	Barclays	16/9/2020	30,532
USD	491,897	IDR	7,244,638,106	BNP Paribas	16/9/2020	(4,235)
USD	130,000	IDR	1,902,505,800	UBS	16/9/2020	(540)
USD	3,427,184	IDR	50,156,151,306	Deutsche Bank	16/9/2020	(11,148)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	701,292	IDR	10,089,481,500	JP Morgan	16/9/2020	7,710
USD	626,742	INR	47,670,000	Bank of America	16/9/2020	(17,252)
USD	415,873	INR	31,630,000	BNP Paribas	16/9/2020	(11,433)
USD	83,705	JPY	9,000,000	UBS	16/9/2020	(973)
USD	1,590,573	JPY	169,046,416	Bank of America	16/9/2020	(2,897)
USD	2,722,000	RUB	200,602,620	Citibank	16/9/2020	20,598
USD	90,000	RUB	6,353,910	Bank of America	16/9/2020	3,823
USD	2,071,318	RUB	146,359,304	BNP Paribas	16/9/2020	86,570
USD	153,398	RUB	10,894,703	Morgan Stanley	16/9/2020	5,784
USD	2,132,744	RUB	150,815,304	Goldman Sachs	16/9/2020	87,835
USD	2,487,809	RUB	174,106,700	JP Morgan	16/9/2020	122,933
USD	146,835	RUB	10,407,693	Credit Suisse	16/9/2020	5,773
USD	219,188	RUB	15,589,308	HSBC Bank Plc	16/9/2020	8,017
USD	165,666	SGD	230,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(2,812)
USD	988,000	TRY	7,396,662	Citibank	16/9/2020	(11,534)
USD	331,081	TWD	9,700,000	Barclays	16/9/2020	297
USD	51,404	TWD	1,500,000	BNP Paribas	16/9/2020	218
USD	3,235,607	ZAR	56,150,605	Bank of America	16/9/2020	(77,971)
ZAR	33,945,255	USD	1,944,000	Bank of America	16/9/2020	57,239
MXN	61,730,217	USD	2,779,465	Bank of America	17/9/2020	32,245
USD	42,621	MXN	946,138	Barclays	17/9/2020	(477)
USD	865,379	MXN	19,195,127	Citibank	17/9/2020	(9,106)
USD	851,000	TRY	6,403,775	Citibank	30/9/2020	(10,393)
BRL	12,558,382	USD	2,236,000	Citibank	2/10/2020	46,703
EUR	8,844,627	GBP	7,908,000	Citibank	5/10/2020	16,472
EUR	1,272,434	AUD	2,063,000	JP Morgan	6/10/2020	(970)
JPY	83,836,230	USD	788,200	HSBC Bank Plc	14/10/2020	2,196
USD	500,701	AUD	681,000	BNP Paribas	14/10/2020	(858)
USD	908,000	JPY	96,709,844	BNP Paribas	14/10/2020	(3,568)
USD	14,458,389	JPY	1,525,000,000	Goldman Sachs	2/11/2020	58,494
USD	14,606,797	EUR	12,300,000	Morgan Stanley	4/11/2020	(69,493)
EUR	12,210,597	USD	14,511,000	UBS	13/11/2020	62,594
EUR	11,163,256	USD	12,511,052	Royal Bank of Canada	13/11/2020	689,527
TWD	2,930,600	USD	100,000	Citibank	13/11/2020	336
USD	100,000	TWD	2,930,600	Citibank	13/11/2020	(336)
Net unrealised appreciation						2,806,725
CHF Hedged Share Class						
CHF	55,942,061	EUR	52,046,574	BNY Mellon	15/9/2020	(100,041)
Net unrealised depreciation						(100,041)
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,439,084	EUR	1,597,072	BNY Mellon	15/9/2020	9,940
Net unrealised appreciation						9,940
JPY Hedged Shared Class						
JPY	562,499	EUR	4,494	BNY Mellon	15/9/2020	(49)
Net unrealised depreciation						(49)
SEK Hedged Share Class						
SEK	52,750	EUR	5,129	BNY Mellon	15/9/2020	(8)
Net unrealised depreciation						(8)
USD Hedged Share Class						
USD	5,251	EUR	4,451	BNY Mellon	15/9/2020	(50)
Net unrealised depreciation						(50)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 929,965,956)						2,716,517

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(2)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	182,163	2,003
99	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	11,124,630	(1,260)
59	EUR	Euro-BTP	September 2020	8,638,780	(25,240)
25	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	821,500	(12,800)
7	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2020	690,200	12,350
4	EUR	Dax Index	September 2020	1,299,300	119,814
(2)	EUR	Euro-OAT	September 2020	334,780	420
(6)	EUR	Euro Schatz	September 2020	672,120	611
(38)	EUR	Euro BUXL	September 2020	8,224,720	179,680
(47)	EUR	Euro BOBL	September 2020	6,327,140	3,917
(141)	EUR	Euro Bund	September 2020	24,742,680	209,049
3	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	3,594,105	(10,039)
53	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	4,945,440	(62,148)
(185)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	14,597,293	43,959
10	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	460,016	(3,244)
(5)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	1,009,117	(39,582)
(13)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	852,423	(60,454)
(157)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	23,036,429	(1,511,910)
16	GBP	Long Gilt	December 2020	2,412,683	7,618
268	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	49,643,950	20,677
241	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	32,134,902	(30,753)
74	USD	90 Day Euro \$	December 2020	15,467,128	2,232
8	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,469,804	(16,958)
(113)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	16,580,360	168,991
(407)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	47,470,988	(14,098)
(714)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	75,421,013	(73,048)
(74)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	15,480,313	(2,913)
Total				367,633,977	(1,093,126)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(2,300,000)	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	4,031	30,563
CDS	EUR(2,685,724)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	30,839	207,232
CDS	USD(454,770)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	10,230	21,242
CDS	EUR300,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(3,221)	(5,674)
CDS	USD60,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(3,604)	(253)
CDS	USD70,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(6,727)	(295)
CDS	USD70,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(5,132)	(191)
CDS	USD280,841	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(735)	19,754
CDS	USD340,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,033)	2,204
CDS	EUR30,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(108)	(1,033)
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	133	61
CDS	USD340,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(633)	2,204

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(25,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(261)	3,984
CDS	EUR30,000	Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(170)	(368)
CDS	EUR(195,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	1,210	3,688
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	11	5,577
CDS	USD(11,666)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	40	1,859
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	1,430	444
CDS	USD(15,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	526	133
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	393	70
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(2,535)	(9,289)
CDS	USD1,104,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(17,934)	(24,015)
CDS	EUR145,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(2,369)	(2,717)
CDS	USD424,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(956)	2,748
CDS	USD280,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(522)	1,815
CDS	USD280,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(631)	1,815
CDS	USD811,501	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(48,980)	34,660
CDS	USD550,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(7,739)	(11,964)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(4,925)	(7,614)
CDS	USD292,560	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(7,520)	(4,667)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	88	1,997
CDS	EUR195,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,776)	(2,772)
CDS	EUR295,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(5,682)	(5,527)
CDS	EUR150,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(2,602)	(2,811)
CDS	USD65,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2020	(3,393)	(178)
CDS	USD550,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(27,575)	38,687
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Altice France Holding Sa; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(310)	466
CDS	USD496,381	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	685	34,916
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	203	61
CDS	USD220,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(582)	1,426
CDS	USD10,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,145)	1,380
CDS	USD15,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,733)	2,070
CDS	USD477,381	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(2,470)	33,579

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD351,397	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,562)	24,717
CDS	EUR30,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,141)	(5,112)
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(2,171)	2,945
CDS	EUR30,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(61)	(1,033)
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	255	10,365
CDS	EUR(106,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	635	2,005
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	623	7,987
CDS	EUR193,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,885)	(2,743)
CDS	EUR(194,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	982	3,669
CDS	EUR112,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,206)	(1,592)
CDS	EUR195,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,407)	(3,336)
CDS	EUR(195,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,381	3,688
CDS	EUR(110,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	591	2,080
CDS	EUR195,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,407)	(3,336)
CDS	EUR(195,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,274	3,688
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	103	990
CDS	USD25,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(3,367)	(1,502)
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	142	444
CDS	EUR110,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(703)	(1,882)
CDS	USD50,000	Fund receives default protection on Avnet Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	170	(782)
CDS	EUR(505,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	3,322	9,551
CDS	USD1,400,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(79,228)	98,477
CDS	USD225,000	Fund receives default protection on McKesson Corp; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	(331)	(5,735)
CDS	USD225,000	Fund receives default protection on Cardinal Health Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	103	(4,798)
CDS	USD(1,600,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(33,821)	(276,756)
IFS	GBP4,370,000	Fund receives default protection UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.1425%	Merrill Lynch	15/5/2025	47,383	47,383
IFS	GBP4,370,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.345%	Merrill Lynch	15/5/2030	(103,253)	(103,253)
IRS	CAD1,831,000	Fund receives Fixed 0.524%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	(25)	(25)
IRS	CAD1,976,000	Fund receives Fixed 0.5335%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	93	93
IRS	CAD1,923,000	Fund receives Fixed 0.556%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	368	368
IRS	CAD15,582,000	Fund receives Fixed 0.5845%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	5,830	5,830
IRS	CHF19,600,000	Fund receives Fixed -0.72361%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	20/5/2022	(18,365)	(17,152)

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	CHF2,660,000	Fund receives Fixed -0.66993%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	4/6/2022	(796)	(1,054)
IRS	USD17,947,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.88%	Bank of America	17/8/2022	(190,814)	(190,814)
IRS	CHF1,743,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/5/2023	(1,669)	(1,669)
IRS	CHF2,353,050	Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	16/5/2023	(2,891)	(2,891)
IRS	CHF2,400,111	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	18/5/2023	(2,853)	(2,853)
IRS	CHF2,733,459	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	23/5/2023	(3,261)	(3,261)
IRS	CHF3,445,379	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(2,162)	(2,162)
IRS	CHF3,497,581	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(2,401)	(2,401)
IRS	CHF2,430,000	Fund receives Fixed -0.63505%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(1,480)	(1,928)
IRS	CHF3,497,581	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2023	(968)	(968)
IRS	MXN40,491,000	Fund receives Fixed 5.28%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	25/4/2024	23,263	23,263
IRS	MXN35,700,000	Fund receives Fixed 5.1325%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	29/5/2024	13,121	13,121
IRS	USD6,142,279	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%	Bank of America	6/6/2024	(22,992)	(22,992)
IRS	MXN55,667,000	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	30/4/2025	41,307	41,307
IRS	USD1,490,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.688%	Bank of America	23/6/2030	2,583	2,583
IRS	USD308,000	Fund receives Fixed 1.07625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2030	9,026	9,026
IRS	USD1,980,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.912%	Bank of America	26/5/2050	89,675	89,675
IRS	JPY62,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.316%	Bank of America	10/7/2050	9,506	9,506
IRS	USD752,820	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%	Bank of America	8/6/2051	(1,373)	(1,373)
IRS	USD245,485	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.177%	Bank of America	15/6/2051	(1,882)	(1,882)
IRS	GBP8,290,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(4,348)	(4,195)
IRS	GBP8,320,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(5,059)	(4,417)
IRS	GBP8,390,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(4,054)	(2,107)
IRS	GBP8,150,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(1,422)	(4,065)
IRS	USD5,064,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%	Goldman Sachs	27/8/2025	(585)	(585)
IRS	USD3,281,000	Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/8/2030	96,086	96,086
IRS	USD1,761,297	Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	21/8/2030	(12,956)	(12,956)
IRS	USD1,120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%	Goldman Sachs	2/7/2050	58,562	58,562
IRS	USD736,173	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%	Goldman Sachs	21/7/2050	40,115	40,115
IRS	USD957,000	Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	28/10/2050	(35,418)	(35,418)
IRS	BRL5,128,000	Fund receives Fixed 4.86%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	21,251	21,251
TRS	USD2,709,815	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Barclays	20/9/2020	101,646	100,070

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
TRS	USD110,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	BNP Paribas	20/9/2020	3,055	3,008
TRS	USD92,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	BNP Paribas	20/9/2020	2,279	2,239
TRS	USD290,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	BNP Paribas	20/9/2020	24,067	23,965
TRS	USD190,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + Obps	BNP Paribas	20/9/2020	5,711	5,608
TRS	USD342	Fund receives Performance Shell Construction Inc + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 5bps	Citibank	10/12/2020	3,533	12,263
TRS	USD170,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Credit Suisse	20/9/2020	10,900	10,837
TRS	USD140,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/9/2020	5,415	5,356
TRS	USD431,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/9/2020	15,897	15,709
TRS	USD8,700,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/9/2020	691,624	688,640
TRS	USD390,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	20/9/2020	23,279	23,138
TRS	USD290,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	20/9/2020	10,519	10,396
TRS	USD170,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	20/9/2020	6,872	6,799
TRS	USD50,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/9/2020	1,290	1,269
Total (EUR underlying exposure - EUR 176,519,935)					711,336	1,184,311

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
1,906,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 70	2/9/2020	(28,466)	-
1,544,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	4/9/2020	11,728	15,465
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	5,675	15,661
10,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(6,273)	343
10,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(14,918)	15,497
1,270,000	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.3	10/9/2020	(9,859)	3,246
1,270,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.85	10/9/2020	(5,149)	1,048
50,000	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1	10/9/2020	(6,670)	589
20,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 101	11/9/2020	(1,710)	110
1,366,678	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	22/9/2020	(1,037)	15,099
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	4,720	15,110
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	3,199	12,124
766,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	29/9/2020	422	1,946
766,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	29/9/2020	422	1,946
1,117,839	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.25	8/10/2020	(7,271)	9,311
52,499	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	8/10/2020	(4,709)	3,560
6,910,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	9/10/2020	1,998	41,040
613,000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 23.8	9/10/2020	25,383	44,197
1,114,847	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	13/10/2020	(8,008)	8,373
52,357	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	13/10/2020	(6,478)	4,165
1,308,000	Call	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 17	15/10/2020	(9,289)	20,793

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
330,384	Put	OTC NZD/USD	Bank of America	NZD 0.62	27/10/2020	(15,964)	5,183
30,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 100	28/10/2020	(1,516)	1,136
4,521,886	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(23,887)	6,159
136,518	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(11,005)	1,719
650,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.9	11/11/2020	(1,660)	351
325,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.9	11/11/2020	(995)	176
179,274	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 1	12/11/2020	(16,603)	3,243
85,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 1	18/11/2020	(6,237)	1,119
3,820,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(3,319)	20,743
21,510,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	136,640	361,634
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	46,631	59,593
1,530,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	23/9/2020	(7,427)	2,182
638,396	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	428	7,552
210,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	32,153	51,536
511,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.1	1/9/2020	(5,779)	114
70,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	1,148	16,863
3,800	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	(1,061)	915
60,675	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(17,178)	-
634,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.75	4/9/2020	(8,242)	21
827,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.5	22/9/2020	(4,919)	3,141
638,396	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(4,872)	1,782
638,396	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(1,839)	5,396
2,566,000	Put	OTC USD/RUB	Citibank	USD 73.5	2/10/2020	(11,168)	25,553
3,391,415	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(22,348)	7,541
578,000	Call	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.7	6/11/2020	(13,052)	11,940
179,273	Put	OTC AUD/JPY	Deutsche Bank	AUD 71	12/10/2020	(19,313)	1,360
1,446,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	7,988	33,645
723,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(3,197)	4,741
1,812,000	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 775	3/11/2020	2,089	33,524
59,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 23.8	9/10/2020	1,929	4,254
2,587,379	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.65	13/10/2020	(17,209)	10,410
85,994	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.7	13/10/2020	(8,238)	3,956
17,080,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	107,508	287,156
1,270,000	Put	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 75	4/9/2020	9,543	19,919
158,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	18/2/2021	(5,714)	36,549
1,368,887	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 68	10/9/2020	(13,729)	87
1,308,000	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 16	15/9/2020	(268)	809
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(1,233)	2,479
6,910,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(6,618)	20,884
1,366,678	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	22/10/2020	20,995	37,204
1,392,000	Call	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 15,000	23/10/2020	(8,551)	9,834
916,000	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	3/11/2020	(6,054)	1,204
89,000	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	3/11/2020	(602)	117
300,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.2	16/11/2020	(3,730)	446
543,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	8,756	13,395
638,396	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	7,887	16,693
2,768,451	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.5	12/10/2020	(24,327)	1,340
2,768,451	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 73	13/10/2020	(23,688)	1,949
25,539	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(2,541)	115
488	Put	S&P 500 Index	JP Morgan	USD 2,900	18/12/2020	(12,045)	3,848
4	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	18/9/2020	(4,276)	14,203
2	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,600	18/9/2020	(19,779)	10,309
64	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 420	18/9/2020	107,216	125,835
420	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	(97,921)	15,847
122	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 25	18/9/2020	27	12,889
143	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	18/12/2020	940	19,244
51	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 30	20/11/2020	(9,444)	1,604
10	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 115	18/9/2020	(443)	105

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
20	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(7,760)	1,803
61	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 55	18/9/2020	(11,472)	2,839
26	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 65	18/9/2020	(9,267)	76
68	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 80	15/1/2021	(7,867)	23,804
28	Call	EPR Properties	Exchange Traded	USD 50	18/12/2020	(9,226)	1,350
20	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 70	18/9/2020	(10,518)	84
172	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,500	18/9/2020	(73,136)	5,934
214	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 70	18/9/2020	(23,554)	3,477
103	Put	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 37.5	16/10/2020	(6,816)	9,802
27	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/9/2020	46,351	70,857
15	Put	Ford Motor Co	Exchange Traded	USD 7	18/9/2020	(52)	396
37	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	(3,243)	12,021
33	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/12/2020	(2,454)	11,898
10	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	16/10/2020	96	503
13	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	18/12/2020	403	1,226
10	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 11	15/1/2021	20	713
5	Put	Macy's Inc	Exchange Traded	USD 5	18/9/2020	(57)	31
3	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	16/10/2020	(400)	55
54	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(6,705)	5,750
5	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	1,718	2,662
39	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,100	25/9/2020	(38,367)	69,813
2	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,450	18/9/2020	84,939	120,116
2	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,950	16/10/2020	43,339	98,535
15	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(702)	63
5	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	16/10/2020	(93)	195
15	Put	Occidental Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 12	18/9/2020	138	509
32	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	2,220	21,867
18	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,610	18/9/2020	(5,042)	21,959
15	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,550	18/9/2020	(3,342)	53,954
4	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(235)	17
102	Put	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	18/12/2020	(2,497)	15,736
102	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 42	18/12/2020	(3,830)	19,713
10	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 15	18/9/2020	(868)	33
4	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(589)	30
10	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 15	18/12/2020	(1,238)	63
5	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 12.5	18/12/2020	(473)	17
113	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	11/9/2020	47,816	72,054
561	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	18/9/2020	288,247	526,345
146	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	99,862	156,873
82	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	18/9/2020	40,503	61,053
28	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	18/9/2020	32,026	44,324
5	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 325	18/9/2020	(528)	593
383	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	138,166	289,174
133	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	16/10/2020	152,390	239,588
104	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 320	16/10/2020	(75,647)	32,482
77	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	62,789	93,742
141	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/12/2020	159,136	282,254
113	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	54,759	111,041
72	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	18/12/2020	43,925	104,498
56	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	31/12/2020	52,655	84,915
208	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/6/2021	286,383	360,393
91	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	17/12/2021	260,560	477,594
18	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	19,472	40,032
10	Put	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(295)	17
2	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	25/9/2020	(19)	406
20	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	18/9/2020	(1,128)	377
10	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(297)	314
10	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(179)	616

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
30	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	(1,101)	113
10	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	841	1,639
5	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 42.5	16/10/2020	35	524
25	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 25	16/10/2020	(483)	314
5	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 30	15/1/2021	(102)	115
5	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 120	18/9/2020	(424)	99
Total (EUR underlying exposure - EUR 98,821,647)						1,576,380	5,130,559

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(1,191,000)	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 68	2/9/2020	6,856	-
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(15,126)	(59,593)
(20,740,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	21,495	(6,297)
(1,270,000)	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.6	10/9/2020	8,737	(6,493)
(1,308,000)	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 16	15/9/2020	9,147	(809)
(1,366,678)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	22/9/2020	2,817	(5,010)
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	72	(3,261)
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	367	(2,479)
(1,676,759)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.05	8/10/2020	4,838	(5,108)
(981,000)	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 22.8	9/10/2020	(22,495)	(36,684)
(1,672,270)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	13/10/2020	4,892	(4,738)
(8,525,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(55,276)	(67,552)
(12,985,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(83,934)	(102,893)
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(13,894)	(15,661)
(1,530,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.153	23/9/2020	2,998	(459)
(906,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 18.5	4/9/2020	4,434	-
(1,881,000)	Put	OTC USD/RUB	Citibank	USD 70.5	2/10/2020	3,461	(3,839)
(578,000)	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.25	6/11/2020	(104)	(7,732)
(723,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	6,730	(12,041)
(906,000)	Put	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 740	3/11/2020	8,422	(3,874)
(2,174,000)	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 810	3/11/2020	2,538	(15,335)
(94,000)	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 22.8	9/10/2020	(1,716)	(3,515)
(2,587,379)	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.71	13/10/2020	7,675	(1,831)
(17,080,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(110,712)	(135,341)
(636,000)	Call	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 77	4/9/2020	1,857	-
(158,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	19/11/2020	4,398	(22,256)
(1,711,109)	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 65	10/9/2020	7,984	(5)
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(852)	(12,124)
(6,910,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	5,927	(13,304)
(1,366,678)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	22/10/2020	(12,621)	(20,793)
(2,088,000)	Call	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 15,500	23/10/2020	8,090	(5,654)
(300,000)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.6	16/11/2020	1,576	(20)
(453,000)	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 24	4/9/2020	2,327	-
(2,768,451)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 69.5	13/10/2020	9,989	(130)
(5,108)	Call	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	1,261	(1,495)
(1)	Call	Adobe Inc	Exchange Traded	USD 470	16/10/2020	(4,597)	(5,251)
(8)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,760	18/9/2020	11,798	(8,317)
(4)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 4,000	18/9/2020	28,260	(4,209)
(22)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 55	18/9/2020	(117,335)	(134,886)
(132)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 445	18/9/2020	(174,718)	(195,342)
(152)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 555	18/9/2020	(10,823)	(31,925)
(640)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	34,949	(17,440)
(7)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 72.5	16/10/2020	349	(358)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(85)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/9/2020	1,678	(1,390)
(51)	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 25	20/11/2020	2,464	(1,924)
(7)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 82.5	18/9/2020	910	(182)
(5)	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	63	(23)
(1)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 605	18/9/2020	(1,273)	(1,815)
(20)	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	3,069	(444)
(9)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	577	(79)
(61)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 62.5	18/9/2020	4,730	(307)
(68)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	15/1/2021	1,022	(6,927)
(68)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(2,899)	(18,245)
(20)	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	5,176	(50)
(172)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	18/9/2020	8,564	(602)
(429)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 80	18/9/2020	12,568	(1,609)
(1)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 275	18/9/2020	(1,480)	(1,966)
(54)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 285	18/9/2020	(50,904)	(75,498)
(1)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(443)	(698)
(7)	Call	Intel Corp	Exchange Traded	USD 75	18/9/2020	587	(18)
(2)	Call	Johnson & Johnson	Exchange Traded	USD 165	18/9/2020	201	(27)
(37)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	4,437	(2,172)
(16)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 232.5	28/8/2020	110	(67)
(5)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/9/2020	(439)	(648)
(10)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 50	18/9/2020	(1,847)	(2,578)
(39)	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,150	25/9/2020	16,666	(15,532)
(1)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 9,175	18/9/2020	(186,097)	(240,480)
(4)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,800	18/9/2020	(112,024)	(152,380)
(1)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 460	18/9/2020	(4,710)	(5,678)
(2)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	18/9/2020	(3,585)	(4,016)
(63)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	4,105	(8,135)
(9)	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,650	18/9/2020	8,074	(4,264)
(9)	Put	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,200	18/9/2020	15,317	(585)
(102)	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 35	18/12/2020	6,286	(35,278)
(113)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	11/9/2020	(28,992)	(39,745)
(4)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 355	18/9/2020	(683)	(1,046)
(5)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	18/9/2020	192	(262)
(45)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/9/2020	(4,652)	(5,961)
(27)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	(109,474)	(220,134)
(27)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	29,887	(691)
(45)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	(191,516)	(453,273)
(45)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	31,124	(623)
(36)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	59,606	(5,584)
(36)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	(106,621)	(169,424)
(70)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	(3,643)	(6,544)
(104)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/10/2020	58,981	(24,329)
(112)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	16,217	(19,861)
(115)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/11/2020	4,855	(48,500)
(56)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	31/12/2020	22,549	(13,217)
(8)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	17/12/2021	3,332	(9,934)
(24)	Call	STMicroelectronics NV	Exchange Traded	EUR 29	18/9/2020	1,027	(276)
(11)	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 46	18/9/2020	1,015	(23)
(1)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	287	(54)
(12)	Call	US Bancorp	Exchange Traded	USD 42.5	18/9/2020	465	(65)
(10)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 160	18/9/2020	230	(138)
(5)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(27)	(245)
(9)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 57.5	16/10/2020	1,036	(83)
(10)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(363)	(692)
(4)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	137	(329)
Total (EUR underlying exposure - EUR 34,448,485)						(894,087)	(2,578,704)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD184,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	Barclays	2/10/2020	(1,033)	928
USD1,127,300	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2021; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 25/9/2021	Barclays	23/3/2021	9,322	42,389
USD981,939	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(2,170)	50,438
USD170,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	Citibank	2/10/2020	(1,269)	857
USD107,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	Citibank	2/10/2020	(306)	540
USD1,104,259	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(15,644)	8,384
USD60,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(889)	456
USD234,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Citibank	21/10/2020	(7,760)	3,747
USD372,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Citibank	21/10/2020	(8,006)	5,956
USD2,706,911	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	4,601	20,918
USD196,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Citibank	18/12/2020	(4,187)	4,987
USD1,883,868	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Citibank	8/2/2021	91,085	165,972
USD163,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 8/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021	Citibank	4/6/2021	(5,564)	8,282
USD53,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Citibank	11/6/2021	(1,808)	2,722
USD5,714,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	79,874	160,566

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD2,914,091	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(31,784)	17,760
USD2,914,091	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	106,567	152,525
USD3,622,547	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(84,302)	92,178
USD1,020,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 1.06% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	33,277	53,572
USD1,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/3/2021; and pays 1.1% Fixed semi-annually from 23/6/2021	Goldman Sachs	21/12/2020	13,641	47,243
USD1,490,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/9/2021; and pays 1.41% Fixed semi-annually from 22/12/2021	Goldman Sachs	18/6/2021	15,214	40,789
USD179,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(1,067)	903
USD1,449,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(12,578)	7,307
USD3,011,279	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021	JP Morgan	4/6/2021	(13,543)	152,998
USD3,960,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	(143,390)	63,405
Total (EUR underlying exposure - EUR 12,013,585)				18,281	1,105,822

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR(397,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	966	(2,054)
EUR(464,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(411)	(8,487)
EUR(464,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	804	(2,401)
EUR(3,757,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.21% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(11,179)	(68,716)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR(3,757,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	13,007	(19,443)
EUR(397,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.21% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(679)	(7,261)
EUR(105,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(121)	(1,439)
EUR(105,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	306	(766)
EUR(262,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(326)	(3,775)
EUR(122,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(65)	(1,672)
EUR(306,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	618	(2,121)
EUR(306,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(180)	(4,409)
EUR(2,477,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(5,727)	(35,693)
EUR(122,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	254	(890)
EUR(991,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(2,168)	(13,578)
EUR(991,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	4,150	(7,233)
EUR(2,477,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	10,085	(17,169)
EUR(262,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	742	(1,816)
USD(981,939)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(7,389)	(28,293)
USD(32,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Citibank	10/9/2020	283	(55)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(32,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Citibank	10/9/2020	(103)	(188)
USD(51,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Citibank	10/9/2020	375	(300)
USD(51,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Citibank	10/9/2020	385	(88)
USD(77,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	Citibank	23/9/2020	499	(223)
USD(77,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	Citibank	23/9/2020	487	(657)
USD(61,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Citibank	25/9/2020	416	(220)
USD(61,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Citibank	25/9/2020	447	(392)
USD(1,104,259)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(19,074)	(39,229)
USD(60,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(1,616)	(2,132)
USD(234,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Citibank	21/10/2020	(3,689)	(4,939)
USD(372,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Citibank	21/10/2020	2,046	(7,852)
USD(234,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Citibank	21/10/2020	3,082	(1,720)
USD(372,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Citibank	21/10/2020	3,736	(2,735)
USD(4,450,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.28% Fixed semi-annually from 10/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/2/2021	Citibank	6/11/2020	(8,764)	(24,348)
USD(2,706,911)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	1,352	(13,877)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(16,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	6,341	(25,170)
USD(196,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Citibank	18/12/2020	(4,470)	(6,590)
USD(196,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Citibank	18/12/2020	1,391	(3,070)
USD(10,361,275)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(18,848)	(51,784)
USD(2,825,802)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(56,070)	(98,632)
USD(163,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021	Citibank	4/6/2021	615	(4,611)
USD(53,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021	Citibank	11/6/2021	200	(1,527)
USD(566,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022	Citibank	11/2/2022	(269)	(2,643)
USD(72,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	922	(463)
USD(72,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Deutsche Bank	25/9/2020	437	(260)
USD(582,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Deutsche Bank	25/9/2020	4,233	(2,100)
USD(582,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	8,366	(3,745)
USD(5,714,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	(8,299)	(34,149)
USD(14,750,337)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(19,143)	(38,955)
USD(14,750,337)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	8,366	(16,092)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(3,622,547)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	40,226	(56,740)
USD(3,622,547)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(31,845)	(121,800)
USD(90,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	452	(768)
USD(90,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	990	(261)
USD(728,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	8,029	(2,109)
USD(728,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	5,602	(6,214)
USD(3,011,279)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021	JP Morgan	4/6/2021	(21,077)	(85,182)
USD(5,360,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022	JP Morgan	11/2/2022	(1,925)	(25,029)
USD(661,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022	JP Morgan	11/2/2022	(707)	(3,087)
USD(59,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/9/2020	703	(102)
USD(479,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/9/2020	5,903	(828)
USD(59,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/9/2020	404	(347)
USD(479,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/9/2020	4,288	(2,813)
USD(3,960,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	18,870	(83,587)
USD(3,960,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	77,267	(29,111)
Total (EUR underlying exposure - EUR 36,313,284)				13,501	(1,033,940)

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund⁽²⁾ continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
TBA	United States		
USD(3,553,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/20' 2% TBA	(3,066,524)	(0.50)
USD26,532,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA	23,378,913	3.80
USD(6,537,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/20' 3% TBA	(5,772,478)	(0.94)
USD8,878,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA	7,851,426	1.28
USD(56,700,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 11/20' 3% TBA	(50,021,436)	(8.13)
USD(52,779,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA	(46,683,016)	(7.59)
USD39,790,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/20' 4% TBA	35,597,589	5.79
USD14,066,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/20' 4.5% TBA	12,744,738	2.07
Total TBA (EUR underlying exposure - EUR 185,116,120)		(25,970,788)	(4.22)

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
16,766	TOTAL SE	559,565	0.05	21,800	Murata Manufacturing Co Ltd	1,082,184	0.10
45,739	Unibail-Rodamco-Westfield (Reit)*	1,809,892	0.16	139,700	Nikon Corp*	918,765	0.08
12,179	Valeo SA	313,122	0.03	13,100	Nitto Denko Corp*	666,871	0.06
		15,482,504	1.39	30,600	NTT DOCOMO Inc*	715,733	0.06
	Germany			5,900	Omron Corp	362,375	0.03
1,808	adidas AG	462,487	0.04	5,600	Osaka Gas Co Ltd	91,764	0.01
2,180	Allianz SE	397,153	0.04	13,800	Rakuten Inc*	101,776	0.01
17,661	Bayerische Motoren Werke AG	1,079,440	0.10	9,900	Resona Holdings Inc	30,520	0.00
21,198	Beiersdorf AG*	2,092,667	0.19	1,900	SCSK Corp*	86,209	0.01
8,874	Continental AG*	814,633	0.07	11,900	Sekisui Chemical Co Ltd*	159,630	0.01
14,907	Deutsche Boerse AG	2,358,287	0.21	1,800	Sekisui House Ltd	29,823	0.00
3,991	Merck KGaA	453,577	0.04	13,500	Shionogi & Co Ltd	627,794	0.06
6,284	Puma SE	436,361	0.04	32,400	Sony Corp*	2,128,035	0.19
28,939	SAP SE	4,008,630	0.36	319,500	Sumitomo Chemical Co Ltd	871,314	0.08
54,774	Siemens AG	6,387,744	0.57	34,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	842,353	0.08
		18,490,979	1.66	36,700	Suntory Beverage & Food Ltd	1,186,518	0.11
	Hong Kong			5,100	Sysmex Corp	373,186	0.03
16,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	38,082	0.00	22,300	Teijin Ltd*	293,321	0.03
1,600	Hang Seng Bank Ltd	21,101	0.00	13,800	Tokyo Gas Co Ltd*	257,058	0.02
113,000	Swire Pacific Ltd	515,897	0.05	4,200	Tokyu Corp	47,077	0.00
298,600	Swire Properties Ltd	678,393	0.06	22,500	Toray Industries Inc	89,586	0.01
		1,253,473	0.11	26,500	Toyota Motor Corp	1,467,577	0.13
	Ireland			4,500	West Japan Railway Co*	198,167	0.02
22,387	Accenture Plc 'A'	4,536,241	0.41	2,200	Yamaha Corp	89,908	0.01
30,077	Allegion plc	2,605,784	0.23	5,300	Yaskawa Electric Corp*	159,829	0.01
8,355	Jazz Pharmaceuticals Plc	935,622	0.08	25,800	Yokogawa Electric Corp*	353,430	0.03
559	Johnson Controls International plc	19,235	0.00			22,313,226	2.00
8,616	Kerry Group Plc	956,376	0.09		Jersey		
7,044	Linde Plc	1,482,122	0.13	6,206	Aptiv Plc	448,691	0.04
23,560	Seagate Technology Plc	942,063	0.09	5,503	Ferguson Plc	453,351	0.04
6,890	Trane Technologies Plc	690,863	0.06	19,281	WPP Plc	139,030	0.01
		12,168,306	1.09			1,041,072	0.09
	Italy				Netherlands		
323,825	Intesa Sanpaolo SpA	586,512	0.05	25,883	Akzo Nobel NV	2,137,936	0.19
	Japan			13,393	ASML Holding NV	4,204,063	0.38
61,100	Asahi Kasei Corp	429,849	0.04	11,786	Wolters Kluwer NV	815,355	0.07
55,800	Astellas Pharma Inc	734,181	0.07			7,157,354	0.64
28,300	Benesse Holdings Inc*	604,221	0.05		New Zealand		
20,200	Daiichi Sankyo Co Ltd	1,508,447	0.13	1,107	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	23,027	0.00
900	Daikin Industries Ltd*	142,035	0.01		Norway		
25,200	Daiwa House Industry Co Ltd*	565,823	0.05	192,616	Equinor ASA	2,611,738	0.23
15,900	Denso Corp*	560,176	0.05	66,786	Orkla ASA	570,552	0.05
11,300	Eisai Co Ltd	827,578	0.07	88,666	Telenor ASA	1,212,448	0.11
16,000	Honda Motor Co Ltd*	345,150	0.03			4,394,738	0.39
5,000	Kansai Paint Co Ltd	99,955	0.01		Singapore		
20,200	Kao Corp*	1,288,416	0.12	24,200	DBS Group Holdings Ltd	311,190	0.03
72,500	KDDI Corp*	1,763,971	0.16		Spain		
3,400	Kyushu Railway Co	62,836	0.01	300,449	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	752,024	0.07
3,000	Mitsui Chemicals Inc	59,119	0.01	291,419	Banco Santander SA	555,153	0.05
3,900	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	90,666	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
51,972	Industria de Diseno Textil SA	1,222,382	0.11	14,523	American Tower Corp (Reit)	3,033,611	0.27
51,434	Repsol SA*	346,665	0.03	3,872	AmerisourceBergen Corp 'A'	315,071	0.03
		2,876,224	0.26	22,775	Amgen Inc	4,814,411	0.43
	Sweden			16,758	Analog Devices Inc	1,652,509	0.15
35,300	Tele2 AB	420,708	0.04	7,597	ANSYS Inc*	2,150,286	0.19
207,296	Telia Co AB	673,443	0.06	54,520	Apple Inc	5,855,292	0.52
		1,094,151	0.10	4,030	Arista Networks Inc*	752,223	0.07
	Switzerland			36,806	Baker Hughes Co 'A'	440,681	0.04
11,272	Alcon Inc	541,913	0.05	17,892	Bank of New York Mellon Corp/The	552,882	0.05
18,108	Coca-Cola HBC AG	403,283	0.04	2,197	Becton Dickinson and Co	447,072	0.04
441	Givaudan SA	1,554,288	0.14	4,582	Best Buy Co Inc	426,438	0.04
3,242	Kuehne + Nagel International AG*	529,776	0.05	6,223	Biogen Inc	1,466,324	0.13
2,659	Lonza Group AG	1,378,575	0.12	1,496	BorgWarner Inc	51,440	0.01
13,360	Nestle SA	1,355,793	0.12	23,784	Cadence Design Systems Inc	2,207,348	0.20
25,853	Roche Holding AG-Genusschein	7,504,748	0.67	9,795	Campbell Soup Co	429,931	0.04
858	Sonova Holding AG	167,610	0.02	353	Cardinal Health Inc	14,893	0.00
2,165	Swiss Re AG	147,182	0.01	3,228	Caterpillar Inc	385,706	0.03
		13,583,168	1.22	14,701	Centene Corp	746,836	0.07
	United Kingdom			3,171	CH Robinson Worldwide Inc	261,114	0.02
175,894	Barratt Developments Plc	1,031,787	0.09	10,344	Cigna Corp	1,567,806	0.14
8,480	Berkeley Group Holdings Plc	431,797	0.04	34,233	Cisco Systems Inc	1,210,248	0.11
49,131	Burberry Group Plc*	792,661	0.07	891	Clorox Co/The	165,227	0.02
7,033	Coca-Cola European Partners Plc	245,013	0.02	2,953	CME Group Inc	437,029	0.04
4,733	Compass Group Plc	64,519	0.01	10,979	Coca-Cola Co/The	460,544	0.04
2,435	Croda International Plc	160,459	0.02	64,687	Colgate-Palmolive Co	4,300,982	0.39
23,509	InterContinental Hotels Group Plc	1,156,892	0.10	9,362	Comerica Inc	311,236	0.03
511,115	ITV Plc*	346,629	0.03	31,646	CommScope Holding Co Inc*	273,827	0.02
30,518	J Sainsbury Plc*	62,649	0.01	49,037	Conduent Inc	141,847	0.01
33,033	Johnson Matthey Plc	876,246	0.08	3,713	ConocoPhillips	117,180	0.01
124,560	Kingfisher Plc	376,044	0.03	10,975	Consolidated Edison Inc	653,710	0.06
35,707	National Grid Plc	336,278	0.03	24,271	CSX Corp	1,563,493	0.14
9,395	Nielsen Holdings Plc	120,128	0.01	5,032	Cummins Inc	875,882	0.08
8,353	Reckitt Benckiser Group Plc	700,643	0.06	11,654	Deere & Co*	2,052,267	0.18
52,004	RELX Plc	988,868	0.09	13,715	Ecolab Inc	2,280,896	0.20
7,584,648	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	9,530,205	0.85	30,590	Edwards Lifesciences Corp	2,161,887	0.19
153,418	SSE Plc*	2,157,329	0.19	14,925	Electronic Arts Inc	1,751,442	0.16
99,102	Taylor Wimpey Plc	135,592	0.01	1,288	Equinix Inc (Reit)	856,704	0.08
16,909,946	Triple Point Social Housing Reit Plc (Reit)	20,208,789	1.81	5,925	F5 Networks Inc	655,901	0.06
14,638	Unilever Plc	729,173	0.07	2,066	Facebook Inc 'A'	507,633	0.05
473,578	Wm Morrison Supermarkets Plc*	1,017,150	0.09	5,756	FactSet Research Systems Inc	1,717,761	0.15
		41,468,851	3.71	5,145	Fair Isaac Corp	1,831,004	0.16
	United States			14,375	Fortinet Inc	1,579,751	0.14
12,392	Adobe Inc	5,319,825	0.48	38,036	Franklin Resources Inc	668,123	0.06
28,988	Agilent Technologies Inc	2,434,146	0.22	3,530	General Mills Inc	188,150	0.02
13,735	Ally Financial Inc	269,707	0.02	41,085	Gilead Sciences Inc	2,259,772	0.20
2,535	Alphabet Inc 'A'	3,485,307	0.31	6,970	Goldman Sachs Group Inc/The	1,197,085	0.11
17,550	American Express Co	1,500,763	0.13	1,932	Hasbro Inc	127,501	0.01
				2,755	HCA Healthcare Inc	314,636	0.03
				29,914	Henry Schein Inc	1,661,142	0.15
				744	Hologic Inc	37,703	0.00
				41,020	Home Depot Inc/The	9,776,279	0.88
				2,767	Humana Inc	949,550	0.09
				6,262	IDEX Corp*	945,750	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR70,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/2/2030 (Zero Coupon)	71,648	0.01	EUR300,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	326,089	0.03
EUR290,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	309,952	0.03	EUR480,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	527,976	0.05
EUR615,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	662,386	0.06	EUR610,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	662,063	0.06
EUR260,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/3/2051	290,836	0.02	EUR233,070	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	279,157	0.02
EUR45,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	49,270	0.00	EUR267,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	350,367	0.03
EUR235,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047	307,835	0.03	EUR50,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	64,042	0.01
EUR120,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024	131,307	0.01	EUR110,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066	174,444	0.02
EUR120,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044	202,116	0.02	EUR20,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057	30,608	0.00
EUR112,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	119,878	0.01	EUR50,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	88,048	0.01
EUR24,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	54,833	0.00	EUR240,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	257,624	0.02
EUR120,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	201,021	0.02	EUR325,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022	358,143	0.03
		2,794,851	0.25	EUR70,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/3/2041	123,301	0.01
						4,634,141	0.41
EUR320,000	Belgium Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030	329,232	0.03	CAD160,000	Canada Canadian Government Bond 1% 1/9/2022	104,311	0.01
EUR330,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	338,448	0.03	CAD580,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030	394,406	0.04
EUR320,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040	323,040	0.03	CAD1,770,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/8/2021	1,150,696	0.10
EUR250,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	261,075	0.02	CAD660,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	443,475	0.04
EUR130,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	140,484	0.01	CAD510,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	344,334	0.03
				CAD40,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	28,626	0.00
				CAD361,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	281,514	0.03
				CAD170,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	116,698	0.01
				CAD370,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/6/2029	272,009	0.02

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
CAD20,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	17,734	0.00	EUR925,000	France French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	934,738	0.08
CAD170,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	165,624	0.02	EUR1,560,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2023 (Zero Coupon)	1,582,803	0.14
CAD145,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	143,809	0.01	EUR280,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	284,308	0.03
CAD84,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	87,863	0.01	EUR1,028,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	1,048,817	0.09
CAD15,000	Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033	15,473	0.00	EUR1,740,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)*	1,781,154	0.16
		3,566,572	0.32	EUR250,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)	256,187	0.02
USD800,000	Chile Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	750,099	0.07	EUR440,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon)	447,150	0.04
EUR370,000	Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	384,338	0.03	EUR1,350,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	1,415,627	0.13
DKK1,100,000	Denmark Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	157,174	0.01	EUR1,710,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2029*	1,818,868	0.16
DKK470,000	Denmark Government Bond '144A' 0.5% 15/11/2029	67,896	0.01	EUR130,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040	134,836	0.01
DKK610,000	Denmark Government Bond 1.5% 15/11/2023	87,501	0.01	EUR60,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	64,887	0.01
DKK430,000	Denmark Government Bond 3% 15/11/2021	60,323	0.01	EUR1,110,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	1,205,849	0.11
DKK1,030,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	257,214	0.02	EUR540,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052	560,595	0.05
		630,108	0.06	EUR240,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	278,087	0.03
EUR50,000	Finland Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	50,482	0.00	EUR610,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	710,969	0.06
EUR190,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2024 (Zero Coupon)	194,569	0.02	EUR900,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	1,130,895	0.10
EUR80,000	Finland Government Bond '144A' 0.125% 15/4/2036	81,351	0.01	EUR610,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	775,615	0.07
EUR90,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	96,192	0.01	EUR70,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	99,080	0.01
EUR80,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	85,670	0.01				
EUR140,000	Finland Government Bond '144A' 1.125% 15/4/2034	162,720	0.01				
EUR20,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	26,064	0.00				
EUR200,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024*	219,163	0.02				
EUR35,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	53,842	0.01				
		970,053	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR170,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	235,101	0.02	EUR240,000	Ireland Government Bond 0.4% 15/5/2035	247,464	0.02
EUR100,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	106,173	0.01	EUR487,000	Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029	540,692	0.05
EUR570,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024	630,508	0.06	EUR140,000	Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050	174,916	0.02
EUR15,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	24,795	0.00	EUR310,000	Ireland Government Bond 3.4% 18/3/2024	353,610	0.03
EUR50,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	102,716	0.01			1,402,709	0.13
EUR440,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	805,886	0.07				
EUR190,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	319,157	0.03				
		16,754,801	1.50				
EUR1,795,000	Germany Bundesobligation 18/10/2024 (Zero Coupon)	1,845,287	0.16	ILS1,020,000	Israel Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030	263,684	0.02
EUR420,000	Bundesobligation 0.25% 16/10/2020	420,369	0.04	ILS330,000	Israel Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/3/2047	122,556	0.01
EUR1,190,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2029 (Zero Coupon)	1,241,170	0.11			386,240	0.03
EUR900,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)*	880,200	0.08	EUR590,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.05% 15/1/2023	590,602	0.05
EUR12,089,729	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048	16,144,060	1.45	EUR80,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 1/6/2021	80,424	0.01
EUR15,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*	26,058	0.00	EUR260,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	266,100	0.02
EUR990,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040	1,962,715	0.18	EUR370,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	368,493	0.03
		22,519,859	2.02	EUR3,340,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/7/2022	3,409,429	0.31
EUR30,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	31,893	0.00	EUR29,025,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030*	29,954,076	2.68
EUR162,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	171,138	0.02	EUR935,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036	940,088	0.08
		203,031	0.02	EUR640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025	671,547	0.06
EUR85,000	Ireland Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	86,027	0.01	EUR1,130,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	1,192,772	0.11
				EUR650,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	688,426	0.06
				EUR1,540,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025	1,645,040	0.15
				EUR852,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028	925,242	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR585,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 1/8/2027	635,714	0.06	JPY196,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	1,559,243	0.14
EUR540,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	597,551	0.05	JPY29,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	230,358	0.02
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	268,002	0.02	JPY10,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2023	79,533	0.01
EUR1,095,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	1,209,637	0.11	JPY58,300,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	463,910	0.04
EUR900,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	1,045,164	0.09	JPY101,650,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023	808,972	0.07
EUR500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	576,312	0.05	JPY135,500,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	1,079,719	0.10
EUR50,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A' 2.8% 1/3/2067	58,165	0.01	JPY154,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025	1,231,159	0.11
EUR340,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	410,345	0.04	JPY17,350,000	Japan Government Forty Year Bond 0.4% 20/3/2056	127,857	0.01
EUR1,280,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029*	1,501,826	0.13	JPY24,350,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	184,650	0.02
EUR780,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040	952,991	0.09	JPY7,800,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	65,466	0.01
EUR195,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.35% 1/3/2035	244,149	0.02	JPY17,100,000	Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/3/2049	192,462	0.02
EUR495,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	653,453	0.06	JPY4,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.4% 20/3/2048	46,351	0.00
EUR239,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049*	337,488	0.03	JPY6,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	51,930	0.00
EUR220,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/8/2023	249,839	0.02	JPY30,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2028	242,022	0.02
EUR40,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028	51,931	0.01	JPY183,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	1,464,385	0.13
EUR120,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	185,724	0.02	JPY159,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	1,267,309	0.11
		49,710,530	4.45	JPY355,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029	2,832,880	0.25
				JPY83,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029	660,334	0.06
				JPY132,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2030	1,056,597	0.09
				JPY24,100,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2030	191,610	0.02
				JPY82,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2024	666,260	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
JPY237,600,000	Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/6/2025	1,921,418	0.17	JPY264,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040	2,083,860	0.19
JPY18,350,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2023	147,724	0.01	JPY52,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	422,257	0.04
JPY378,300,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	3,025,945	0.27	JPY7,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	56,583	0.01
JPY19,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	142,735	0.01	JPY66,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	532,637	0.05
JPY167,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	1,258,950	0.11	JPY151,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	1,218,545	0.11
JPY161,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	1,206,920	0.11	JPY5,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	41,186	0.00
JPY47,500,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/3/2050	355,169	0.03	JPY36,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	296,226	0.03
JPY31,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	243,291	0.02	JPY11,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/9/2037	90,461	0.01
JPY52,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/6/2050	410,407	0.04	JPY32,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	269,583	0.02
JPY30,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	245,228	0.02	JPY42,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	350,984	0.03
JPY90,550,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	738,900	0.07	JPY33,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	281,372	0.03
JPY37,650,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	315,988	0.03	JPY31,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/6/2035	281,272	0.03
JPY5,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/9/2047	42,007	0.00	JPY30,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	278,685	0.02
JPY21,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	176,728	0.02	JPY30,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/12/2033	280,111	0.03
JPY3,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	32,226	0.00	JPY334,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	3,136,073	0.28
JPY17,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048	147,411	0.01	JPY46,450,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/10/2021	368,133	0.03
JPY65,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.7% 20/9/2044	662,122	0.06	JPY163,150,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/5/2022	1,295,317	0.12
JPY42,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/9/2042	435,319	0.04	JPY65,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/8/2022	516,027	0.05
JPY122,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	1,308,201	0.12	JPY3,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	24,927	0.00
JPY141,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/6/2039	1,096,772	0.10	JPY57,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	461,891	0.04
JPY9,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2036	72,090	0.01	JPY60,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	481,828	0.04
JPY61,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	489,656	0.04			41,746,172	3.74

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR195,000	Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	186,381	0.02	EUR190,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 2.75% 15/1/2047	323,285	0.03
MYR780,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	169,013	0.02	EUR60,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 3.75% 15/1/2042	108,057	0.01
MYR1,710,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	379,305	0.03	EUR50,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 4% 15/1/2037	83,735	0.01
MYR370,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	88,365	0.01			3,301,853	0.30
MYR200,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048	47,584	0.00				
		684,267	0.06				
EUR170,000	Netherlands Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 15/1/2022 (Zero Coupon)	171,402	0.02		Norway Norway Government Bond ‘ 144A’ 1.75% 13/3/2025	126,846	0.01
EUR350,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 15/1/2024 (Zero Coupon)	357,158	0.03		Norway Government Bond ‘ 144A’ 1.75% 17/2/2027	123,428	0.01
EUR340,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 15/1/2027 (Zero Coupon)	351,628	0.03			250,274	0.02
EUR240,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 15/7/2030 (Zero Coupon)	247,992	0.02				
EUR240,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 15/7/2030 (Zero Coupon)	247,992	0.02	USD1,300,000	Panama Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	1,241,903	0.11
EUR200,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 0.25% 15/7/2025	208,203	0.02		Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031*	1,922,735	0.17
EUR210,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 0.25% 15/7/2029	221,484	0.02				
EUR300,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 0.5% 15/1/2040	329,226	0.03	USD1,229,000	Peru Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	1,124,742	0.10
EUR90,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 0.75% 15/7/2028	98,459	0.01				
EUR245,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 1.75% 15/7/2023	261,807	0.02				
EUR70,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 2% 15/7/2024	77,194	0.01				
EUR160,000	Netherlands Government Bond ‘ 144A’ 2.5% 15/1/2033	214,231	0.02	PLN425,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023	102,005	0.01
				PLN590,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027*	146,178	0.01
				PLN1,030,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	262,374	0.02
				PLN830,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	210,503	0.02
				PLN185,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	57,922	0.01
				USD800,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	758,693	0.07
						1,537,675	0.14
				USD2,400,000	Qatar Qatar Government International Bond ‘ 144A’ 3.75% 16/4/2030	2,342,295	0.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	196,680	0.02	EUR730,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	750,871	0.07
		2,538,975	0.23	EUR970,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	980,654	0.09
EUR104,000	Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	98,239	0.01	EUR210,000	Spain Government Bond '144A' 0.8% 30/7/2027	221,460	0.02
EUR97,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	102,820	0.01	EUR1,004,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	949,915	0.09
EUR30,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	31,941	0.00	EUR440,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	459,072	0.04
USD51,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	43,295	0.00	EUR350,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	380,651	0.03
EUR10,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	9,902	0.00	EUR760,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	834,268	0.07
EUR390,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030*	428,512	0.04	EUR230,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	252,692	0.02
USD246,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	209,353	0.02	EUR672,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	741,745	0.07
		924,062	0.08	EUR1,300,000	Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/4/2025	1,410,340	0.13
USD1,000,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	965,476	0.09	EUR480,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	557,278	0.05
SGD70,000	Singapore Singapore Government Bond 1.875% 1/3/2050	49,862	0.00	EUR200,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	243,966	0.02
SGD50,000	Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039	35,809	0.00	EUR1,237,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	1,690,347	0.15
SGD145,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/7/2023	95,368	0.01	EUR25,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	41,606	0.00
SGD30,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	23,135	0.00	EUR190,000	Spain Government Bond '144A' 3.8% 30/4/2024	218,804	0.02
SGD65,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	51,917	0.01	EUR195,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	298,629	0.03
SGD40,000	Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2033	31,218	0.00	EUR210,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	359,026	0.03
SGD425,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	307,770	0.03	EUR120,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	224,277	0.02
		595,079	0.05	EUR141,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	160,883	0.01
EUR1,110,000	Spain Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	1,122,837	0.10	EUR71,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	73,800	0.01
EUR60,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	61,294	0.01			13,304,428	1.19
EUR725,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	740,275	0.07	SEK900,000	Sweden Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	92,805	0.01
EUR150,000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	152,947	0.01				
EUR370,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	376,791	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
SEK840,000	Sweden Government Bond '144A' 0.75% 12/11/2029	86,925	0.01	USD400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	395,274	0.04
SEK1,100,000	Sweden Government Bond '144A' 1.5% 13/11/2023*	113,029	0.01	USD8,900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	8,153,544	0.73
SEK245,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	36,647	0.00	USD33,460,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022	28,047,433	2.51
		329,406	0.03	USD6,820,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 31/5/2025	5,715,999	0.51
GBP940,000	United Kingdom United Kingdom Gilt 0.125% 31/1/2023	1,054,070	0.09	USD530,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/7/2023	458,578	0.04
GBP20,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	19,800	0.00	USD2,900,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/8/2024	2,531,616	0.23
GBP440,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025*	506,327	0.05	USD650,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050	512,336	0.05
GBP320,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	331,712	0.03	USD61,188,400	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030	55,147,199	4.94
GBP165,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023*	188,751	0.02	USD3,820,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029	3,475,126	0.31
GBP670,000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029*	789,859	0.07	USD2,930,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2024	2,604,060	0.23
GBP280,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*	324,924	0.03	USD120,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049	118,693	0.01
GBP80,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	96,401	0.01	USD860,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029	827,481	0.08
GBP520,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	629,748	0.06	USD160,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 30/6/2023	143,532	0.01
GBP1,070,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021*	1,202,218	0.11	USD480,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 31/12/2023	435,219	0.04
GBP75,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2026*	91,083	0.01	USD2,240,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 15/2/2029*	2,188,461	0.20
GBP472,429	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	605,031	0.05	USD990,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/7/2023	892,775	0.08
GBP555,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028*	692,771	0.06	USD150,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/8/2023	135,539	0.01
GBP480,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	653,874	0.06	USD400,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/2/2024	365,132	0.03
GBP130,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*	199,745	0.02	USD1,345,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047	1,453,873	0.13
GBP902,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*	1,225,938	0.11	USD660,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 30/11/2023	601,884	0.06
GBP350,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	501,233	0.05	USD5,310,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 31/5/2025*	5,001,216	0.45
GBP35,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	63,458	0.01				
GBP310,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	385,380	0.03				
GBP290,500	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	487,260	0.04				
GBP153,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045	269,953	0.02				
GBP20,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	46,083	0.00				
GBP90,000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/7/2052	181,089	0.02				
GBP10,000	United Kingdom Gilt 4% 22/1/2060	22,990	0.00				
GBP150,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/3/2036	256,467	0.02				
GBP185,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039	334,234	0.03				
GBP255,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	496,554	0.04				
GBP372,000	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025*	509,915	0.05				
		12,166,868	1.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
ILS	1,550,000	EUR	387,937	Citibank	3/9/2020	(1,086)
JPY	5,262,316,000	EUR	41,993,812	BNP Paribas	3/9/2020	(397,168)
MXN	305,000	EUR	11,782	UBS	3/9/2020	(88)
NOK	2,480,000	EUR	236,814	BNP Paribas	3/9/2020	914
PLN	3,200,000	EUR	729,220	UBS	3/9/2020	(2,120)
SEK	3,020,000	EUR	293,409	BNP Paribas	3/9/2020	(193)
SGD	850,000	EUR	526,398	RBS Plc	3/9/2020	(2,680)
SGD	140,000	USD	103,053	BNP Paribas	3/9/2020	(143)
USD	99,107,000	EUR	83,311,883	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(217,369)
USD	101,686	SGD	140,000	State Street	3/9/2020	(1,003)
ZAR	15,649,000	EUR	792,789	RBS Plc	3/9/2020	(13,859)
CNH	22,925,000	USD	3,311,821	State Street	16/9/2020	26,533
EUR	440,000	GBP	395,731	BNP Paribas	16/9/2020	(1,902)
EUR	140,000	GBP	125,599	Citibank	16/9/2020	(253)
EUR	150,000	GBP	133,879	HSBC Bank Plc	16/9/2020	501
EUR	144,468	IDR	2,411,819,837	Deutsche Bank	16/9/2020	5,797
EUR	225,000	USD	265,765	Deutsche Bank	16/9/2020	2,237
EUR	150,000	USD	177,173	UBS	16/9/2020	1,494
EUR	1,515,000	USD	1,776,690	Barclays	16/9/2020	25,787
EUR	21,136	USD	24,973	Royal Bank of Canada	16/9/2020	203
EUR	1,096,480	USD	1,277,150	Citibank	16/9/2020	25,978
EUR	664,871	USD	774,065	JP Morgan	16/9/2020	16,054
EUR	30,000	USD	33,648	State Street	16/9/2020	1,797
EUR	20,000	USD	22,651	Nomura	16/9/2020	1,014
EUR	370,000	USD	420,515	RBS Plc	16/9/2020	17,527
EUR	805,120	USD	942,600	BNP Paribas	16/9/2020	15,036
EUR	977,394	USD	1,138,397	Bank of America	16/9/2020	23,195
EUR	530,282	USD	600,000	Morgan Stanley	16/9/2020	27,364
EUR	885,000	USD	1,043,371	Goldman Sachs	16/9/2020	10,451
GBP	394,236	EUR	440,000	BNP Paribas	16/9/2020	233
GBP	125,933	EUR	140,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	626
GBP	134,969	EUR	150,000	State Street	16/9/2020	717
GBP	2,077,628	USD	2,690,712	Citibank	16/9/2020	64,689
GBP	658,899	USD	862,589	Deutsche Bank	16/9/2020	12,757
GBP	300,000	USD	392,093	Barclays	16/9/2020	6,352
GBP	1,208,582	USD	1,513,772	Goldman Sachs	16/9/2020	80,755
GBP	918,889	USD	1,166,491	HSBC Bank Plc	16/9/2020	48,351
GBP	368,949	USD	454,668	Standard Chartered Bank	16/9/2020	30,894
GBP	13,660	USD	17,006	Bank of America	16/9/2020	999
GBP	91,418	USD	113,412	Royal Bank of Canada	16/9/2020	7,023
GBP	291,975	USD	384,586	BNP Paribas	16/9/2020	3,683
IDR	3,430,000,000	USD	233,703	Bank of America	16/9/2020	1,324
IDR	1,410,000,000	USD	96,443	BNP Paribas	16/9/2020	232
IDR	1,410,000,000	USD	96,377	Barclays	16/9/2020	287
IDR	1,160,000,000	USD	79,485	HSBC Bank Plc	16/9/2020	72
INR	16,351,000	USD	218,619	Barclays	16/9/2020	2,863
INR	6,149,000	USD	81,883	BNP Paribas	16/9/2020	1,355
INR	2,700,000	USD	35,239	Deutsche Bank	16/9/2020	1,195
INR	14,300,000	USD	194,684	Bank of America	16/9/2020	(419)
JPY	4,000,000	USD	37,418	RBS Plc	16/9/2020	252
MYR	800,000	USD	187,231	Morgan Stanley	16/9/2020	4,069
SGD	90,000	USD	64,595	Deutsche Bank	16/9/2020	1,294
TWD	3,900,000	USD	133,860	Barclays	16/9/2020	(744)
USD	131,213	BRL	670,000	UBS	16/9/2020	7,442
USD	1,497,753	EUR	1,265,000	Citibank	16/9/2020	(9,590)
USD	2,401,756	EUR	2,045,000	Bank of America	16/9/2020	(31,859)
USD	1,967,022	EUR	1,670,000	Barclays	16/9/2020	(21,252)
USD	266,062	EUR	224,108	Deutsche Bank	16/9/2020	(1,096)
USD	832,617	EUR	725,892	JP Morgan	16/9/2020	(27,997)
USD	118,270	EUR	100,000	State Street	16/9/2020	(867)

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	838,483	EUR	705,000	BNP Paribas	16/9/2020	(2,187)
USD	100,335	EUR	85,000	BNY Mellon	16/9/2020	(900)
USD	199,716	EUR	170,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(2,599)
USD	1,132,471	EUR	990,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(40,768)
USD	366,381	GBP	290,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(16,737)
USD	644,579	GBP	510,000	JP Morgan	16/9/2020	(29,221)
USD	854,636	GBP	650,000	Citibank	16/9/2020	(9,486)
USD	1,075,928	GBP	819,147	Barclays	16/9/2020	(12,881)
USD	795,365	GBP	623,042	BNP Paribas	16/9/2020	(29,063)
USD	756,124	GBP	590,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(25,058)
USD	1,070,692	GBP	830,000	Bank of America	16/9/2020	(29,390)
USD	1,411,108	GBP	1,136,958	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(86,827)
USD	1,414,683	GBP	1,090,853	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(32,346)
USD	237,664	IDR	3,489,144,305	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(1,404)
USD	35,468	INR	2,700,000	BNP Paribas	16/9/2020	(1,002)
USD	37,202	JPY	4,000,000	UBS	16/9/2020	(432)
USD	253,000	MYR	1,084,232	Goldman Sachs	16/9/2020	(6,146)
USD	64,826	SGD	90,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,100)
USD	133,649	TWD	3,900,000	BNP Paribas	16/9/2020	567
USD	527,360	MYR	2,260,000	Goldman Sachs	17/9/2020	(12,816)
EUR	2,674,860	AUD	4,326,729	State Street	6/10/2020	4,149
EUR	3,592,912	CAD	5,597,082	Morgan Stanley	6/10/2020	906
EUR	650,243	DKK	4,840,000	Standard Chartered Bank	6/10/2020	69
EUR	12,293,816	GBP	10,964,252	UBS	6/10/2020	54,001
EUR	387,825	ILS	1,550,000	Citibank	6/10/2020	1,086
EUR	41,981,604	JPY	5,262,316,000	BNP Paribas	6/10/2020	396,312
EUR	11,726	MXN	305,000	UBS	6/10/2020	88
EUR	236,695	NOK	2,480,000	BNP Paribas	6/10/2020	(918)
EUR	728,812	PLN	3,200,000	UBS	6/10/2020	2,101
EUR	293,308	SEK	3,020,000	BNP Paribas	6/10/2020	188
EUR	526,026	SGD	850,000	RBS Plc	6/10/2020	2,678
EUR	83,721,844	USD	99,667,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	217,576
EUR	789,379	ZAR	15,649,000	RBS Plc	6/10/2020	13,854
USD	103,055	SGD	140,000	BNP Paribas	6/10/2020	145
EUR	25,981,379	GBP	23,386,956	Barclays	16/10/2020	(121,895)
EUR	12,660,000	JPY	1,537,016,164	Barclays	16/10/2020	514,903
EUR	31,000,000	USD	36,562,268	BNP Paribas	16/10/2020	373,462
EUR	45,520,000	USD	51,694,811	Barclays	16/10/2020	2,217,624
IDR	190,710,000,000	USD	13,000,000	HSBC Bank Plc	16/10/2020	35,764
JPY	880,834,713	GBP	6,530,722	Barclays	16/10/2020	(329,120)
KRW	20,792,362,500	USD	17,550,000	Citibank	16/10/2020	(19,762)
USD	23,304,826	GBP	18,471,948	Barclays	16/10/2020	(1,096,017)
USD	13,000,000	IDR	191,880,000,000	UBS	16/10/2020	(102,790)
USD	17,550,000	KRW	21,073,338,000	HSBC Bank Plc	16/10/2020	(178,629)
Net unrealised appreciation						2,879,582
SGD Hedged Share Class						
SGD	177,711	EUR	109,806	BNY Mellon	15/9/2020	(340)
Net unrealised depreciation						(340)
USD Hedged Share Class						
EUR	1,164,270	USD	1,375,383	BNY Mellon	15/9/2020	11,407
USD	118,542,383	EUR	100,445,239	BNY Mellon	15/9/2020	(1,081,695)
Net unrealised depreciation						(1,070,288)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 865,926,444)						1,808,954

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
21	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2020	1,517,028	(1,419)
1	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	91,082	(185)
1,649	EUR	EURO STOXX Bank Index	September 2020	5,177,860	(231,985)
721	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	23,692,060	364,920
52	EUR	Euro BOBL	September 2020	7,000,240	(16,124)
52	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	5,843,240	1,104
20	EUR	Euro Schatz	September 2020	2,240,400	(2,616)
6	EUR	Euro-OAT	September 2020	1,004,340	(4,690)
(8)	EUR	Euro-BTP	September 2020	1,171,360	7,595
(13)	EUR	Euro BUXL	September 2020	2,813,720	59,893
(24)	EUR	Euro Bund	September 2020	4,211,520	33,495
20	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	1,866,204	(23,801)
(68)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	5,365,492	17,166
473	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	69,402,746	5,355,471
11	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	1,614,017	3,549
9	USD	MSCI EAFE Index	September 2020	718,309	(2,995)
(163)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	10,688,077	(620,607)
(252)	USD	CBOE Volatility Index	September 2020	5,810,462	(271,113)
11	GBP	Long Gilt	December 2020	1,658,719	(89)
38	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	4,014,003	2,240
24	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	4,409,412	(50,875)
(1)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	146,729	(216)
(16)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	2,133,437	2,456
(47)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	8,706,215	(3,666)
(68)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	7,931,271	158
Total				179,227,943	4,617,666

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(14,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.ESGEUR.33.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	66,302	372,000
IFS	USD5,220,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 0%	Citibank	15/4/2021	(28,683)	(28,683)
IFS	USD2,000,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.05%	Citibank	15/4/2022	(38,508)	(38,508)
IFS	USD5,220,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed -1.02%	Citibank	15/4/2022	180,178	180,178
IFS	USD2,000,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.6189%	Citibank	15/4/2024	61,067	61,067
IFS	GBP205,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%	Credit Suisse	16/12/2024	(2,772)	(2,772)
IFS	GBP400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%	Credit Suisse	16/12/2024	(6,432)	(6,432)
IFS	GBP400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.505%	Credit Suisse	16/12/2024	(7,905)	(7,905)
IFS	GBP205,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%	Credit Suisse	16/1/2025	(1,832)	(1,832)
IFS	GBP480,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%	Credit Suisse	17/2/2025	(1,187)	(1,187)
IFS	GBP80,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Credit Suisse	15/5/2025	867	867
IFS	GBP400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.58%	Credit Suisse	17/12/2029	7,506	7,506
IFS	GBP400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.53%	Credit Suisse	17/12/2029	4,503	4,503
IFS	GBP205,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Credit Suisse	17/12/2029	1,694	1,694
IFS	GBP205,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805%	Credit Suisse	16/1/2030	697	697
IFS	GBP480,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%	Credit Suisse	18/2/2030	(5,214)	(5,214)

ESG Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP80,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Credit Suisse	15/5/2030	(1,890)	(1,890)
IRS	CNY76,570,000	Fund receives Fixed 2.645%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citigroup	21/8/2025	(37,950)	(37,950)
IRS	CHF2,399,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/1/2022	683	683
IRS	CHF3,816,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/1/2022	1,080	1,080
IRS	CHF1,205,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	15/1/2022	586	586
IRS	CHF752,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/5/2023	(720)	(720)
IRS	CHF1,015,200	Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/5/2023	(1,247)	(1,247)
IRS	CHF1,035,504	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/5/2023	(1,231)	(1,231)
IRS	CHF1,179,324	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	23/5/2023	(1,407)	(1,407)
IRS	CHF1,167,531	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(733)	(733)
IRS	CHF1,185,220	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(814)	(814)
IRS	CHF1,185,221	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/6/2023	(328)	(328)
IRS	GBP2,920,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(1,532)	(1,477)
IRS	GBP2,930,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(1,781)	(1,556)
IRS	GBP2,950,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(1,425)	(741)
IRS	GBP2,860,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(499)	(1,426)
IRS	CAD1,485,000	Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month; and pays Fixed 0.751%	Credit Suisse	26/5/2025	619	619
IRS	CAD743,000	Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	2,560	2,560
IRS	CAD742,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	2,609	2,604
IRS	CAD3,960,000	Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	6/8/2025	(7,129)	(7,129)
IRS	JPY14,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(9)	(9)
IRS	JPY14,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(713)	(713)
TRS	USD6,191,985	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps	Bank of America	21/7/2021	119,034	119,034
TRS	USD6,135,725	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps	Bank of America	21/7/2021	572,904	572,904
TRS	USD7,995,026	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Bank of America	17/9/2021	157,823	157,823
TRS	USD1,052,071	Fund receives Barclays WVM Index + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	9/9/2020	30,052	30,052
TRS	USD1,090,458	Fund receives Fixed 0.6%; and pays Barclays WVM Index + 0bps	Barclays	14/9/2020	21,366	21,366
TRS	USD1,167,058	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	5/3/2021	20,949	20,949
TRS	USD612,000	Fund receives Asian Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	11/12/2020	18,370	18,370
TRS	USD23,819,542	Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 45bps	Societe Generale	11/12/2020	657,079	657,079
TRS	USD1,658,000	Fund receives Index Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	18/12/2020	(283,869)	(283,869)
Total (EUR underlying exposure - EUR 113,464,982)					1,492,718	1,798,448

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

ESG Multi-Asset Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
360,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	1,946	5,369
3,650,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(5,251)	5,455
3,650,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(2,208)	121
370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	1,663	5,324
360,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	1,097	4,157
2,440,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	9/10/2020	706	14,492
1,400,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(1,217)	7,602
8,035,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	51,041	135,087
360,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	15,988	20,432
80,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	12,249	19,633
6,375,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	40,127	107,179
360,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(423)	850
2,430,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(2,327)	7,344
752	Call	DAX Index	Exchange Traded	EUR 13,750	18/12/2020	(313,512)	1,250,200
1,093	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,450	18/12/2020	182,848	920,306
824	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	18/12/2020	(494,573)	20,188
Total (EUR underlying exposure - EUR 41,833,481)						(511,846)	2,523,739

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(5,186)	(20,432)
(7,300,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	7,566	(2,216)
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	126	(850)
(370,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	25	(1,149)
(3,185,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(20,651)	(25,238)
(4,850,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(31,350)	(38,431)
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(4,764)	(5,369)
(6,375,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(41,323)	(50,515)
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(292)	(4,157)
(2,430,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	2,084	(4,679)
(2,166)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 28	21/10/2020	124,822	(404,079)
(251)	Put	DAX Index	Exchange Traded	EUR 12,150	18/12/2020	182,246	(571,025)
Total (EUR underlying exposure - EUR 15,174,973)						213,303	(1,128,140)

[次へ](#)

Euro Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR3,357,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	6,554,207	0.13
FUNDS				EUR2,150,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.4% 23/5/2034	2,869,071	0.06
3,903,254	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund-	387,494,022	7.56	EUR2,186,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	4,994,353	0.10
Total Funds		387,494,022	7.56	EUR7,140,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	11,960,744	0.23
BONDS				EUR5,400,000	UniCredit Bank Austria AG 0.625% 20/3/2029*	5,753,727	0.11
EUR3,850,000	Australia APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	4,114,399	0.08	EUR100,000	UNIQA Insurance Group AG FRN 27/7/2046	120,377	0.00
EUR250,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.45% 22/11/2023	255,820	0.00			130,747,009	2.55
AUD12,660,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	7,471,675	0.14	EUR1,815,000	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 1/7/2027	1,897,256	0.04
EUR429,000	Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/7/2026	446,332	0.01	EUR665,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/3/2025	709,071	0.01
EUR1,900,000	Commonwealth Bank of Australia 3% 3/5/2022	2,008,042	0.04	GBP701,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	813,110	0.02
EUR5,325,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	5,575,515	0.11	EUR1,720,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028	1,905,963	0.04
EUR5,410,000	Westpac Banking Corp 0.75% 22/7/2021	5,467,573	0.11	EUR4,700,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	5,456,203	0.11
		25,339,356	0.49	EUR8,275,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	10,432,835	0.20
EUR8,300,000	Austria Erste Group Bank AG 0.01% 11/9/2029*	8,384,453	0.16	EUR11,500,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	11,721,950	0.23
EUR12,200,000	Erste Group Bank AG 0.1% 15/1/2030*	12,409,718	0.24	EUR200,000	Belfius Bank SA 0.125% 14/9/2026	204,765	0.00
EUR200,000	Erste Group Bank AG 0.625% 18/1/2027	211,097	0.00	EUR6,400,000	Belfius Bank SA 0.625% 14/10/2021	6,473,502	0.13
EUR200,000	Raiffeisen Bank International AG FRN (Perpetual) 15/12/2022	201,250	0.00	EUR1,800,000	Belfius Bank SA 1% 12/6/2028	1,967,301	0.04
EUR6,600,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	6,614,520	0.13	EUR9,900,000	BNP Paribas Fortis SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	10,015,070	0.19
EUR27,415,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/4/2027	29,153,854	0.57	EUR400,000	BNP Paribas Fortis SA 0.875% 22/3/2028	431,960	0.01
EUR1,815,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	1,939,872	0.04	EUR5,900,000	Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	5,968,174	0.12
EUR665,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	728,108	0.02	EUR200,000	ING Belgium SA 0.75% 28/9/2026	212,368	0.00
EUR5,276,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*	6,911,216	0.14	EUR200,000	KBC Bank NV 3/12/2025 (Zero Coupon)	203,368	0.00
EUR29,190,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024	31,940,442	0.62	EUR700,000	KBC Bank NV 0.375% 1/9/2022	710,899	0.01
				EUR2,000,000	KBC Bank NV 0.75% 24/10/2027	2,140,290	0.04
				EUR2,900,000	KBC Bank NV 2% 31/1/2023	3,070,525	0.06

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR2,400,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030	2,469,240	0.05	EUR25,540,000	Royal Bank of Canada 0.01% 21/1/2027	25,855,930	0.51
EUR3,900,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040	3,937,050	0.08	EUR175,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.1% 19/7/2027	177,876	0.00
EUR14,609,074	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	15,256,256	0.30			62,634,652	1.22
EUR5,305,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025	5,648,863	0.11	GBP500,000	Cayman Islands Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	451,259	0.01
EUR2,765,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	2,987,997	0.06	EUR13,700,000	China China Government International Bond 0.5% 12/11/2031	13,494,500	0.26
EUR5,165,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	5,614,163	0.11	EUR5,580,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 1.25% 21/1/2040	5,434,397	0.10
EUR8,356,348	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	9,191,565	0.18	EUR4,626,000	Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	5,113,811	0.10
EUR4,407,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	5,278,431	0.10	EUR1,860,000	Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	1,979,654	0.04
EUR12,678,933	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	16,039,793	0.31			12,527,862	0.24
EUR12,251,977	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	16,077,473	0.31	USD5,767,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	4,776,437	0.09
EUR9,964,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	12,762,389	0.25	EUR500,000	Danske Bank A/S 0.125% 14/2/2022	503,980	0.01
		159,597,830	3.11	EUR3,000,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	3,023,265	0.06
GBP800,000	Bermuda Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	1,061,018	0.02	EUR5,475,000	Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021	5,503,771	0.11
EUR100,000	Canada Canadian Imperial Bank of Commerce 0.04% 9/7/2027	101,339	0.00	EUR2,015,000	Kommunekredit 0.875% 3/11/2036	2,223,532	0.05
EUR14,125,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 24/1/2023	14,323,739	0.28	DKK79,549,516	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0.5% 1/10/2050	10,334,618	0.20
EUR9,998,000	CPPIB Capital Inc 0.375% 20/6/2024	10,246,050	0.20	DKK4,372,013	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/10/2050	584,140	0.01
EUR9,995,000	CPPIB Capital Inc 0.875% 6/2/2029	10,712,231	0.21	DKK1,154,549	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5% 1/10/2050	159,066	0.00
EUR700,000	National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	711,830	0.01	DKK253,765,232	Nykredit Realkredit A/S 0.5% 1/10/2050	32,950,679	0.64
EUR484,000	National Bank of Canada 0.75% 13/3/2025	505,657	0.01	DKK65,988,739	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050	8,838,842	0.17
				DKK34,568,201	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050	4,483,936	0.09
				DKK98,448,081	Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050	13,183,293	0.26
				DKK1,046,254	Realkredit Danmark A/S 1.5% 1/10/2050	143,823	0.00
						86,709,382	1.69
				EUR4,900,000	Finland Aktia Bank Oyj 0.375% 5/3/2026	5,071,426	0.10
				EUR1,900,000	Fingrid Oyj 3.5% 3/4/2024	2,126,974	0.04

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR7,820,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	8,357,977	0.16	EUR5,900,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	5,985,284	0.12
EUR9,491,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	10,163,685	0.20	EUR3,100,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	3,112,942	0.06
EUR5,049,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	6,579,932	0.13	EUR7,800,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	7,905,300	0.15
EUR4,200,000	Finland Government Bond '144A' 4% 4/7/2025	5,148,289	0.10	EUR17,000,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	17,345,440	0.34
EUR2,450,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025	2,456,995	0.05	EUR10,600,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	11,009,690	0.21
EUR5,900,000	Nordea Bank Abp 3.25% 5/7/2022	6,277,570	0.12	EUR2,700,000	BPCE SA 1% 1/4/2025	2,777,922	0.05
EUR325,000	Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj 1.375% 28/2/2033*	378,596	0.01	EUR3,100,000	BPCE SFH SA 0.01% 27/5/2030	3,126,040	0.06
EUR9,025,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027	9,115,114	0.18	EUR2,700,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/2/2024*	2,770,173	0.05
EUR5,175,000	OP Corporate Bank plc 0.75% 3/3/2022	5,248,346	0.10	EUR2,700,000	BPCE SFH SA 0.5% 11/10/2022	2,751,449	0.05
EUR575,000	OP Mortgage Bank 0.25% 11/5/2023	585,862	0.01	EUR700,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/5/2031	749,403	0.01
EUR500,000	OP Mortgage Bank 0.25% 13/3/2024	511,595	0.01	EUR700,000	BPCE SFH SA 0.75% 27/11/2026	744,502	0.01
EUR325,000	OP Mortgage Bank 0.625% 15/2/2029	347,292	0.01	EUR700,000	BPCE SFH SA 1% 8/6/2029	770,409	0.02
		62,369,653	1.22	EUR15,900,000	Bpifrance Financement SA 0.125% 25/11/2023	16,123,554	0.31
EUR11,800,000	France Agence Francaise de Developpement EPIC 0.375% 30/4/2024*	12,085,837	0.24	EUR19,100,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 26/10/2022	19,286,416	0.38
EUR14,100,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1% 31/1/2028*	15,157,429	0.30	EUR400,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 0.25% 7/2/2035	406,306	0.01
EUR4,600,000	Agence France Locale 0.25% 20/3/2023	4,661,433	0.09	EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.01% 7/5/2025	304,515	0.01
EUR6,900,000	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14/3/2022*	6,957,132	0.14	EUR900,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 11/5/2024	924,457	0.02
EUR12,500,000	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16/10/2029	12,614,000	0.25	EUR200,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 23/6/2025	206,748	0.00
EUR10,100,000	AXA Home Loan SFH SA 0.125% 25/6/2035	9,961,882	0.19	EUR500,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.5% 16/1/2025	518,419	0.01
EUR2,900,000	AXA SA FRN 6/7/2047*	3,303,056	0.06	EUR4,100,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/1/2023	4,201,460	0.08
EUR4,125,000	AXA SA FRN 28/5/2049	4,686,846	0.09	EUR100,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.75% 11/1/2027	106,429	0.00
EUR10,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	10,549,718	0.21	EUR3,600,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 9/9/2025*	3,861,720	0.08
EUR5,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022	5,167,499	0.10	EUR200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 1/12/2031	225,732	0.00
EUR4,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	4,862,761	0.09	EUR400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.25% 11/5/2032	457,714	0.01
EUR100,000	BNP Paribas Home Loan SFH SA 0.375% 22/7/2024	102,919	0.00	EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.45% 16/1/2034	354,102	0.01
EUR15,700,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025*	15,787,214	0.31	EUR7,500,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	7,722,712	0.15
EUR7,900,000	BNP Paribas SA FRN 23/1/2027	8,571,816	0.17	EUR4,300,000	Capgemini SE 2.375% 15/4/2032	4,968,629	0.10
EUR17,100,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032	16,926,948	0.33				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR800,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 ' Series 2018-FIV B' FRN 21/10/2029	790,147	0.02	EUR300,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 9/4/2025	305,908	0.01
EUR200,000	Cie de Financement Foncier SA 0.05% 16/4/2024	202,807	0.00	EUR200,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 28/1/2030	203,593	0.00
EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.25% 11/4/2023	507,932	0.01	EUR11,000,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024	11,245,410	0.22
EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	510,661	0.01	EUR455,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.375% 12/9/2022	462,194	0.01
EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.375% 11/12/2024	411,946	0.01	EUR17,800,000	Dexia Credit Local SA 0.625% 17/1/2026	18,528,198	0.36
EUR700,000	Cie de Financement Foncier SA 0.625% 10/2/2023	717,408	0.01	EUR400,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	444,912	0.01
EUR4,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 29/5/2026	4,231,500	0.08	EUR2,200,000	Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)	2,198,504	0.04
EUR1,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 11/1/2028	1,069,251	0.02	EUR8,900,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	8,817,809	0.17
EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	432,900	0.01	EUR1,700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	1,756,338	0.03
EUR6,800,000	Cie de Financement Foncier SA 1.125% 24/6/2025	7,266,762	0.14	EUR8,000,000	Engie SA 1.25% 24/10/2041	8,152,952	0.16
EUR300,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032*	343,162	0.01	EUR3,800,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	4,220,322	0.08
EUR2,300,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	2,346,213	0.05	EUR1,300,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	1,283,536	0.03
EUR3,100,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	3,182,646	0.06	EUR200,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	196,940	0.00
EUR1,200,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	1,457,658	0.03	EUR100,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	98,154	0.00
EUR500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.125% 16/12/2024	510,395	0.01	EUR100,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	98,972	0.00
EUR1,800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% 23/2/2024	1,839,338	0.04	EUR100,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	98,492	0.00
EUR800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	823,780	0.02	EUR256,937	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	252,711	0.01
EUR600,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5% 3/4/2025	623,182	0.01	EUR154,162	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	151,570	0.00
EUR3,845,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.625% 11/9/2023	3,964,839	0.08	EUR256,937	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	252,212	0.00
EUR300,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 1% 16/1/2029	329,100	0.01	EUR154,162	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	152,780	0.00
EUR7,700,000	Credit Agricole Public Sector SCF SA 0.01% 13/9/2028	7,787,125	0.15	EUR4,986,000	Firmenich Productions Participations SAS 1.75% 30/4/2030	5,321,533	0.10
EUR2,700,000	Credit Agricole SA/London 1.375% 13/3/2025*	2,833,528	0.06	EUR10,800,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)*	11,055,438	0.22
EUR1,500,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	1,583,302	0.03	EUR8,300,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)	8,505,404	0.17
				EUR29,145,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 1/3/2036	33,105,737	0.65
				EUR27,725,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	29,072,777	0.57

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR13,360,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040	13,856,992	0.27	EUR6,100,000	Societe Generale SA 1.25% 12/6/2030	6,180,459	0.12
EUR6,215,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052	6,452,036	0.13	EUR5,900,000	Societe Generale SA 1.75% 22/3/2029*	6,297,512	0.12
EUR10,200,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/5/2027	11,154,261	0.22	EUR300,000	Societe Generale SFH SA 0.01% 11/2/2030	302,779	0.01
EUR14,611,340	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	16,930,090	0.33	EUR100,000	Societe Generale SFH SA 0.125% 18/7/2029	102,304	0.00
EUR766,983	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	963,752	0.02	EUR14,400,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 2/6/2025*	14,966,712	0.29
EUR57,661,907	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039†	73,317,115	1.43	EUR100,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 28/1/2026	104,341	0.00
EUR7,425,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	10,509,568	0.21	EUR200,000	Societe Generale SFH SA 0.75% 29/1/2027	213,377	0.00
EUR15,132,227	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	20,927,113	0.41	EUR4,500,000	Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)	4,621,140	0.09
EUR415,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/5/2030	523,001	0.01	EUR5,100,000	Suez SA FRN 1/6/2026 (Perpetual)*	5,019,828	0.10
EUR450,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	743,851	0.01	EUR13,000,000	Total Capital International SA 0.696% 31/5/2028	13,425,555	0.26
EUR5,572,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	11,446,654	0.22	EUR3,000,000	Total Capital International SA 1.535% 31/5/2039	3,229,062	0.06
EUR9,371,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060†	20,286,735	0.40	EUR300,000	TOTAL SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)	314,848	0.01
EUR4,765,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	8,727,377	0.17	EUR39,300,000	UNEDIC ASSEO 0.875% 25/5/2028	42,116,042	0.82
EUR300,000	HSBC SFH France SA 2% 16/10/2023	322,375	0.01	EUR3,200,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	3,228,864	0.06
EUR11,400,000	La Poste SA 1.375% 21/4/2032	12,127,605	0.24	EUR6,700,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	6,873,965	0.13
EUR4,700,000	Orange SA 0.5% 4/9/2032	4,601,089	0.09			795,551,636	15.52
EUR1,900,000	Orange SA 1.25% 7/7/2027	2,029,912	0.04				
EUR7,400,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)*	7,303,615	0.14	EUR500,000	Germany Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	508,805	0.01
EUR4,400,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	4,411,022	0.09	EUR2,500,000	Bertelsmann SE & Co KGaA 0.25% 26/5/2021*	2,506,063	0.05
EUR4,200,000	SEB SA 1.375% 16/6/2025	4,235,994	0.08	EUR5,982,864	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042	10,393,468	0.20
EUR10,900,000	Societe Generale SA 0.125% 24/2/2026	10,867,246	0.21	EUR18,998,401	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037	32,276,557	0.63
EUR6,900,000	Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026	6,955,510	0.14	EUR50,420,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 4/7/2039	92,847,714	1.81
				EUR17,790,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040	35,269,393	0.69
				EUR284,000	Commerzbank AG 0.125% 23/2/2023	287,836	0.01
				EUR158,000	Commerzbank AG 0.125% 15/12/2026	161,851	0.00
				EUR11,075,000	Commerzbank AG 0.5% 9/6/2026	11,567,339	0.23

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR5,275,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16/7/2035	5,314,985	0.10	EUR7,375,000	Land Berlin 0.625% 15/7/2039	7,930,190	0.15
EUR7,100,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23/6/2039	7,026,657	0.14	EUR150,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 25/10/2022 (Zero Coupon)	151,405	0.00
EUR4,600,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031	5,079,550	0.10	EUR7,533,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.01% 18/9/2028	7,653,528	0.15
EUR2,325,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 16/4/2040	2,501,366	0.05	EUR7,200,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025	7,394,904	0.14
EUR800,000	Deutsche Bank AG 0.05% 20/11/2024	804,556	0.02	EUR575,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 14/1/2026	596,950	0.01
EUR18,700,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21/1/2028*	19,101,583	0.37	EUR9,100,000	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 12/1/2022 (Zero Coupon)	9,157,296	0.18
EUR11,700,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024*	11,532,222	0.23	EUR200,000	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.01% 26/9/2029	202,559	0.00
EUR6,600,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.5% 22/5/2024	6,811,233	0.13	EUR12,365,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.05% 12/6/2023	12,558,265	0.25
EUR5,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	5,853,128	0.11	EUR5,100,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025*	5,112,776	0.10
EUR6,400,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031*	7,107,616	0.14	EUR2,400,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	2,483,720	0.05
EUR175,000	DZ HYP AG 0.01% 15/1/2027	178,161	0.00	EUR250,000	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 4/7/2028	303,161	0.01
EUR300,000	DZ HYP AG 0.1% 31/8/2026	307,179	0.01	EUR334,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0.625% 18/1/2027	352,634	0.01
EUR300,000	DZ HYP AG 0.125% 1/3/2024	305,652	0.01	EUR6,460,000	NRW Bank 0.375% 16/5/2029	6,759,227	0.13
EUR9,295,000	DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026*	9,742,181	0.19	EUR9,525,000	NRW Bank 0.625% 2/2/2029*	10,162,889	0.20
EUR5,175,000	DZ HYP AG 0.875% 30/1/2029	5,629,857	0.11	EUR200,000	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	201,216	0.00
EUR300,000	DZ HYP AG 2.5% 29/3/2022	313,968	0.01	EUR2,500,000	Santander Consumer Bank AG 0.05% 14/2/2030*	2,527,950	0.05
EUR3,600,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	3,829,803	0.07	EUR6,200,000	Santander Consumer Bank AG 0.25% 5/12/2024*	6,346,134	0.12
EUR15,500,000	FMS Wertmanagement 0.375% 29/4/2030	16,283,060	0.32	EUR24,225,000	State of Hesse 25/4/2025 (Zero Coupon)	24,686,607	0.48
EUR11,495,000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 0.625% 13/2/2029*	12,377,241	0.24	EUR8,890,000	State of Hesse 0.375% 6/7/2026	9,289,428	0.18
EUR2,355,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	2,499,100	0.05	EUR30,071,000	State of Lower Saxony 0.01% 16/6/2028	30,796,313	0.60
EUR500,000	ING-DiBa AG 0.25% 9/10/2023	510,328	0.01	EUR22,613,000	State of Lower Saxony 0.125% 7/3/2025	23,221,516	0.45
EUR3,800,000	ING-DiBa AG 0.25% 16/11/2026	3,930,442	0.08	EUR24,348,000	State of Lower Saxony 0.125% 8/4/2027	25,126,040	0.49
EUR1,592,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/12/2022 (Zero Coupon)	1,613,269	0.03				
EUR1,592,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/9/2026 (Zero Coupon)	1,637,292	0.03				
EUR2,291,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 4/10/2024	2,354,094	0.05				
EUR14,969,000	Land Berlin 0.125% 4/6/2035	15,030,373	0.29				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR6,245,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.625% 17/11/2023	6,465,325	0.13	EUR8,825,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	8,845,121	0.17
EUR1,050,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1% 16/1/2025	1,116,386	0.02	EUR100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	89,706	0.00
EUR4,900,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	4,896,399	0.10	EUR100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	84,374	0.00
EUR7,400,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	7,517,882	0.15	EUR350,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	187,451	0.00
EUR6,190,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	6,240,851	0.12	EUR8,900,000	Bank of Ireland Mortgage Bank 0.625% 14/3/2025	9,280,208	0.18
EUR6,700,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	6,851,453	0.13	SEK42,180,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	4,007,331	0.08
EUR3,035,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025*	3,132,378	0.06	EUR6,700,000	CRH SMW Finance DAC 1.25% 5/11/2026	7,044,581	0.14
		562,729,304	10.98	EUR17,071,000	Ireland Government Bond 0.2% 15/5/2027	17,652,268	0.34
EUR2,600,000	Greece Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	2,717,858	0.06	EUR3,567,743	Ireland Government Bond 0.9% 15/5/2028	3,882,061	0.08
EUR4,725,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	4,740,994	0.09	EUR25,000	Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029	27,756	0.00
		7,458,852	0.15	EUR9,170,000	Ireland Government Bond 1.35% 18/3/2031	10,512,488	0.21
EUR2,356,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	2,488,890	0.05	EUR4,979,000	Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050	6,220,763	0.12
INR1,030,170,000	India India Government Bond 7.17% 8/1/2028	12,390,744	0.24	EUR3,818,170	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	4,715,249	0.09
INR1,133,100,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	13,701,374	0.27	EUR5,000,000	Ireland Government Bond 5.4% 13/3/2025	6,342,124	0.12
INR435,240,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	5,291,897	0.10	EUR442,775	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	436,175	0.01
		31,384,015	0.61	EUR228,850	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	224,893	0.00
IDR112,728,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	6,565,067	0.13	EUR990,025	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	981,947	0.02
EUR7,675,000	International African Development Bank 0.5% 21/3/2029	8,063,969	0.16	EUR101,433	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	95,878	0.00
EUR1,182,000	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	1,223,583	0.02	EUR105,334	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	101,549	0.00
EUR1,698,000	European Investment Bank 0.375% 15/5/2026	1,783,120	0.04	EUR358,916	Taurus 2019-1 FR DAC 'Series 2019-1FR A' FRN 2/2/2031	355,436	0.01
EUR14,184,000	European Investment Bank 0.875% 14/1/2028	15,519,991	0.30	GBP800,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	836,277	0.02
EUR5,170,164	European Stability Mechanism 0.75% 15/3/2027	5,550,670	0.11	GBP2,275,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,501,944	0.05
		32,141,333	0.63	GBP965,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	1,035,346	0.02
				GBP1,590,000	Taurus 2020-2 UK DAC FRN 17/8/2030	1,776,692	0.04
						87,237,618	1.70
				EUR4,000,000	Italy ACEA SpA 1.5% 8/6/2027	4,241,860	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR310,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	306,833	0.01	EUR11,880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.25% 20/11/2023	11,884,443	0.23
EUR100,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	96,308	0.00	EUR12,240,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/11/2021	12,319,793	0.24
EUR100,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	96,658	0.00	EUR25,257,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023	25,425,498	0.50
EUR100,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	95,537	0.00	EUR3,561,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	3,644,542	0.07
EUR780,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	781,832	0.02	EUR4,139,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 27/10/2020	4,149,263	0.08
EUR2,015,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	2,027,178	0.04	EUR49,098,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028	54,978,746	1.07
EUR18,080,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2026*	18,457,962	0.36	EUR20,605,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	21,088,750	0.41
EUR4,178,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	4,244,641	0.08	EUR39,921,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022*	41,132,250	0.80
EUR500,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2% 29/1/2024	531,960	0.01	EUR63,491,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	66,454,982	1.30
EUR190,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	189,916	0.00	EUR21,934,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/5/2025	22,955,862	0.45
EUR1,070,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	1,081,458	0.02	EUR33,618,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.65% 1/3/2032	35,259,703	0.69
EUR120,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	118,630	0.00	EUR32,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025	34,695,383	0.68
EUR3,600,000	Credit Agricole Italia SpA 1% 25/3/2027	3,874,284	0.08	EUR23,036,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036*	25,491,068	0.50
EUR200,000	Credit Agricole Italia SpA 1% 17/1/2045	226,073	0.00	EUR1,530,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033	1,734,292	0.03
EUR10,625,000	Credito Emiliano SpA 1.125% 17/1/2024*	11,085,155	0.22	EUR3,450,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	3,811,187	0.07
EUR117,796	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	117,716	0.00	EUR3,064,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	3,558,204	0.07
EUR246,842	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	247,239	0.01				
EUR4,082,000	Enel SpA FRN 24/5/2080	4,351,208	0.09				
EUR7,280,000	Enel SpA FRN 24/11/2081*	7,740,096	0.15				
EUR7,700,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024*	7,915,138	0.15				
EUR3,925,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	3,955,988	0.08				
EUR49,095,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/4/2021	49,200,596	0.96				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR2,012,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.8% 1/3/2067	2,340,572	0.05	EUR500,000	Unione di Banche Italiane SpA 1% 25/9/2025*	529,117	0.01
EUR20,732,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.95% 1/9/2038	25,021,363	0.49			656,080,930	12.80
EUR4,805,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.1% 1/3/2040	5,870,670	0.11	JPY1,497,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	11,211,659	0.22
EUR3,295,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.25% 1/9/2046	4,166,774	0.08	JPY5,781,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	46,362,328	0.90
EUR25,127,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.35% 1/3/2035	31,460,203	0.61			57,573,987	1.12
EUR21,642,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A' 3.45% 1/3/2048	28,569,752	0.56	GBP935,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,027,050	0.02
EUR18,264,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.75% 1/5/2021	18,753,932	0.37	EUR8,450,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.25% 17/3/2021	8,492,841	0.17
EUR7,377,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.85% 1/9/2049*	10,416,957	0.20			9,519,891	0.19
EUR7,607,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/5/2023	8,508,668	0.17	EUR6,375,000	Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	6,093,238	0.12
EUR820,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	942,252	0.02	GBP158,360	Luxembourg Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026	176,839	0.00
EUR1,351,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 4.75% 1/9/2028	1,753,970	0.03	EUR3,200,000	Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027	3,259,360	0.06
EUR1,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 4.75% 1/9/2044	2,522,747	0.05	EUR100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	98,443	0.00
EUR1,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 5% 1/9/2040	1,543,610	0.03	EUR300,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	300,350	0.01
EUR5,825,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 1/10/2026*	6,000,944	0.12	EUR100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	98,411	0.00
EUR1,030,669	Sunrise SPV 40 Srl ' Series 2018-1 A ' FRN 27/7/2042	1,029,610	0.02	EUR100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	99,060	0.00
EUR747,731	Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044	749,333	0.02	EUR23,260,000	European Financial Stability Facility 0.05% 17/10/2029	23,934,656	0.47
EUR7,200,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	7,292,700	0.14	EUR5,445,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025*	5,617,375	0.11
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	202,033	0.00	EUR21,022,000	European Financial Stability Facility 0.4% 31/5/2026*	22,029,489	0.43
EUR100,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	103,436	0.00	EUR1,179,000	European Financial Stability Facility 0.7% 20/1/2050	1,281,349	0.03
EUR8,975,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	8,622,180	0.17	EUR24,470,000	European Financial Stability Facility 0.75% 3/5/2027	26,323,480	0.51
EUR100,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	111,875	0.00	EUR280,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045	334,061	0.01
				EUR2,000,000	European Financial Stability Facility 1.75% 17/7/2053	2,755,700	0.05
				EUR728,837	FACT SA Compartment 2018-1 ' Series 2018-1 A ' FRN 20/11/2025	729,890	0.02
				EUR8,565,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	8,986,270	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR7,315,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	7,388,589	0.15	EUR7,475,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	7,469,880	0.15
EUR1,560,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	1,638,968	0.03	EUR14,475,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	14,652,608	0.29
EUR420,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)*	431,206	0.01	EUR4,430,000	BNG Bank NV 0.75% 11/1/2028	4,746,058	0.09
EUR100,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	97,756	0.00	EUR13,000,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026	13,182,585	0.26
EUR700,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	700,297	0.01	EUR300,000	Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 2/7/2030	302,814	0.01
EUR100,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	98,533	0.00	EUR500,000	Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 8/2/2028	541,032	0.01
EUR3,500,000	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/4/2050	3,741,885	0.07	EUR6,635,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022*	6,665,189	0.13
		110,121,967	2.15	EUR11,097,000	Daimler International Finance BV 0.625% 6/5/2027	10,900,750	0.21
				EUR5,100,000	de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024	5,082,992	0.10
				EUR7,200,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	7,325,748	0.14
MXN420,000	Mexico Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	1,903,077	0.04	EUR200,000	de Volksbank NV 0.75% 24/10/2031	215,425	0.00
USD1,515,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,257,209	0.02	EUR2,975,000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)	3,109,292	0.06
		3,160,286	0.06	EUR150,000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 29/9/2047	165,563	0.00
				EUR1,800,000	Enexis Holding NV 0.875% 28/4/2026	1,878,363	0.04
EUR12,125,000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	12,195,871	0.24	EUR2,450,000	Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	2,564,226	0.05
EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 0.375% 14/1/2035	207,960	0.00	EUR1,425,000	Heineken NV 2.25% 30/3/2030	1,643,965	0.03
EUR6,575,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	6,685,887	0.13	EUR13,500,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	13,531,185	0.26
EUR400,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	426,419	0.01	EUR11,600,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	11,685,376	0.23
EUR100,000	ABN AMRO Bank NV 1% 13/4/2031	111,451	0.00	EUR1,100,000	ING Bank NV 0.75% 18/2/2029	1,183,556	0.02
EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.125% 12/1/2032	226,249	0.00	EUR114,000	ING Bank NV 1.875% 22/5/2023	121,100	0.00
EUR3,400,000	ABN AMRO Bank NV 1.375% 10/1/2034*	3,997,176	0.08	EUR800,000	ING Bank NV 4.5% 21/2/2022	855,510	0.02
EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	244,816	0.01	EUR11,800,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	11,718,875	0.23
EUR600,000	ABN AMRO Bank NV 1.5% 30/9/2030*	697,839	0.01	EUR10,000,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	10,288,950	0.20
EUR5,925,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	6,360,251	0.12	EUR1,125,000	Koninklijke Philips NV 2% 30/3/2030	1,265,079	0.03
EUR3,100,000	Achmea Bank NV 0.01% 16/6/2025	3,133,092	0.06	EUR200,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	199,341	0.00
EUR3,120,000	Achmea Bank NV 2.75% 18/2/2021	3,160,981	0.06	EUR100,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,567	0.00
EUR200,000	Aegon Bank NV 0.25% 1/12/2020	200,341	0.00	EUR100,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,337	0.00
EUR400,000	Aegon Bank NV 0.25% 25/5/2023	405,857	0.01				
EUR800,000	ASML Holding NV 0.625% 7/7/2022	809,924	0.02				
EUR6,325,000	ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029	6,478,887	0.13				
EUR6,700,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	7,229,534	0.14				
EUR5,335,000	ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023	5,899,670	0.12				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,451	0.00	EUR7,400,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	7,603,500	0.15
EUR8,700,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.01% 8/7/2030	8,733,321	0.17	EUR6,925,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	7,092,170	0.14
EUR200,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.125% 24/9/2029	202,349	0.00	EUR400,000	Van Lanschot Kempen Wealth Management NV 0.875% 15/2/2027	425,426	0.01
EUR5,900,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.5% 10/10/2024*	6,076,233	0.12	EUR13,600,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	13,863,840	0.27
EUR8,700,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.625% 11/9/2025*	9,060,427	0.18	EUR6,100,000	Vonovia Finance BV 1.125% 14/9/2034	6,039,000	0.12
EUR300,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 1% 25/9/2028	324,860	0.01	EUR1,100,000	Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030	1,241,680	0.02
EUR6,250,000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 0.125% 20/4/2022	6,318,844	0.12			359,001,268	7.00
EUR27,800,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	28,725,740	0.56	EUR6,550,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.125% 22/9/2023	6,629,713	0.13
EUR4,665,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	5,119,462	0.10	EUR6,375,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.5% 17/1/2024*	6,528,159	0.13
EUR15,423,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047*	26,242,222	0.51	EUR6,025,000	ASB Finance Ltd/London 0.625% 18/10/2024	6,231,145	0.12
EUR1,795,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	2,028,449	0.04	EUR6,100,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	6,283,946	0.12
EUR4,500,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	4,568,904	0.09	NZD28,193,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	20,272,474	0.40
EUR3,275,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	3,369,156	0.07	NZD17,225,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 1.75% 15/5/2041	10,491,357	0.20
EUR685,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	700,550	0.01	NZD349,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	325,110	0.01
EUR6,300,000	Shell International Finance BV 0.5% 8/11/2031	6,175,386	0.12	NZD16,036,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040	14,907,916	0.29
EUR3,500,000	Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032	3,933,510	0.08	NZD8,209,000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 2% 15/4/2037	4,878,500	0.09
EUR7,400,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	7,412,839	0.14			76,548,320	1.49
EUR4,400,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 5/6/2026	4,470,202	0.09				
EUR9,200,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	9,207,176	0.18	EUR11,275,000	Norway DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023	11,326,527	0.22
				EUR400,000	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/11/2024	412,238	0.01
				EUR425,000	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/6/2025	444,042	0.01
				EUR300,000	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14/1/2026	314,354	0.01
				EUR3,025,000	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28/8/2025*	3,141,387	0.06
				EUR200,000	Eika Boligkreditt AS 0.875% 1/2/2029	215,584	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Autonoria Spain 2019 (Restricted) FRN 25/12/2035	95,263	0.00	EUR6,500,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	6,698,998	0.13
EUR100,000	Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035	93,093	0.00	EUR500,000	CaixaBank SA 1.625% 14/7/2032	585,169	0.01
EUR200,000	Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035	197,862	0.00	EUR5,200,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.5% 16/3/2022	5,260,077	0.10
EUR100,000	Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035	98,193	0.00	EUR9,300,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 1/12/2023	9,528,602	0.19
EUR300,000	Ayt Cédulas Cajas Global 3.75% 14/12/2022	327,289	0.01	EUR2,900,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 8/5/2025*	3,019,737	0.06
EUR600,000	Ayt Cédulas Cajas Global 4% 24/3/2021	614,366	0.01	EUR400,000	Deutsche Bank SA Espanola 0.625% 15/12/2021	404,891	0.01
EUR2,700,000	AyT Cédulas Cajas X Fondo de Titulizacion de Activos 3.75% 30/6/2025	3,206,997	0.06	EUR153,343	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	153,381	0.00
EUR8,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 15/11/2026	8,378,286	0.16	EUR422,904	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	423,482	0.01
EUR9,900,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/1/2027	9,621,860	0.19	EUR4,000,000	Ibercaja Banco SA 0.25% 18/10/2023	4,057,288	0.08
EUR7,700,000	Banco de Sabadell SA 0.125% 10/2/2028*	7,840,256	0.15	EUR400,000	Kutxabank SA 1.25% 22/9/2025	429,709	0.01
EUR800,000	Banco de Sabadell SA 0.625% 3/11/2020	801,364	0.02	EUR600,000	Programa Cédulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 4.25% 10/4/2031	866,181	0.02
EUR13,800,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	13,696,362	0.27	EUR6,300,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	6,303,055	0.12
EUR3,900,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	3,981,647	0.08	EUR100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	100,630	0.00
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	210,000	0.00	EUR6,200,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	6,271,703	0.12
EUR600,000	Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025	607,137	0.01	EUR23,190,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	23,690,150	0.46
EUR200,000	Banco Santander SA 0.1% 27/2/2032	202,190	0.00	EUR350,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	357,374	0.01
EUR300,000	Banco Santander SA 0.75% 29/9/2020	300,234	0.01	EUR31,476,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	31,931,374	0.62
EUR5,800,000	Banco Santander SA 0.875% 9/5/2031*	6,360,715	0.12	EUR26,752,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	27,243,033	0.53
EUR2,600,000	Banco Santander SA 1% 7/4/2025	2,748,699	0.05	EUR11,040,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	11,355,631	0.22
USD1,800,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	1,648,442	0.03	EUR1,980,000	Spain Government Bond '144A' 0.8% 30/7/2027	2,088,049	0.04
EUR3,000,000	Bankia SA 0.75% 9/7/2026	2,974,275	0.06	EUR22,266,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	21,066,531	0.41
EUR400,000	Bankia SA 0.875% 21/1/2021	401,964	0.01	EUR4,215,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	4,397,699	0.09
EUR6,600,000	Bankia SA 1% 14/3/2023	6,818,183	0.13	EUR20,799,000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026	22,548,683	0.44
EUR400,000	Bankia SA 1% 25/9/2025	424,244	0.01	EUR6,084,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	6,678,535	0.13
EUR300,000	Bankia SA 1.125% 5/8/2022	308,349	0.01				
EUR100,000	Bankia SA 4.125% 24/3/2036	159,915	0.00				
EUR1,500,000	BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN 20/1/2036	1,508,453	0.03				
EUR5,500,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	5,543,175	0.11				
EUR9,300,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	9,266,939	0.18				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR35,782,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	39,312,329	0.77	EUR625,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 30/1/2023	640,256	0.01
EUR18,333,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	20,235,739	0.39	EUR400,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.625% 4/11/2020	401,442	0.01
EUR3,548,000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/4/2027	3,904,250	0.08	EUR800,000	Stadshypotek AB 0.625% 10/11/2021	810,779	0.01
EUR5,220,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	6,060,394	0.12	EUR5,640,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024	5,689,096	0.11
EUR14,491,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/4/2026	16,186,117	0.32	EUR6,375,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	6,570,513	0.13
EUR7,093,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/7/2030	8,194,881	0.16	EUR7,500,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	7,557,204	0.15
EUR10,010,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	12,210,481	0.24	EUR6,250,000	Swedbank AB 1% 1/6/2022	6,373,270	0.12
EUR9,337,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	12,758,908	0.25	EUR600,000	Swedbank Hypotek AB 0.375% 11/3/2022	607,491	0.01
EUR40,000,000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	45,070,681	0.88	EUR350,000	Swedbank Hypotek AB 0.5% 5/2/2026	364,308	0.01
EUR8,756,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	14,572,115	0.28			51,988,575	1.01
EUR12,907,000	Spain Government Bond '144A' 4.4% 31/10/2023	14,864,349	0.29	EUR1,480,000	Switzerland Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	1,488,510	0.03
EUR5,115,000	Spain Government Bond '144A' 4.65% 30/7/2025	6,336,561	0.12	EUR575,000	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17/9/2021	581,904	0.01
EUR5,345,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041*	9,138,053	0.18	EUR500,000	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15/1/2021	504,068	0.01
EUR3,721,000	Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040	6,428,909	0.13	EUR3,850,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	3,972,334	0.08
EUR19,404,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	22,140,277	0.43	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	186,943	0.00
EUR16,682,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	17,339,843	0.34	EUR16,550,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	16,901,936	0.33
EUR3,400,000	Telefonica Emisiones SA 1.864% 13/7/2040	3,506,522	0.07	EUR8,350,000	Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028	8,327,330	0.16
EUR900,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/3/2033	892,666	0.02	EUR9,510,000	UBS AG FRN 12/2/2026	9,740,047	0.19
		557,748,491	10.88	EUR5,069,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	5,097,234	0.10
				EUR8,275,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	8,410,172	0.17
				EUR180,000	UBS AG/London 1.375% 16/4/2021	182,012	0.00
				EUR5,025,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	5,217,658	0.10
				EUR2,617,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	2,618,963	0.05
						63,229,111	1.23
	Sweden				United Kingdom		
SEK5,000,000	Landshypotek Bank AB 0.75% 25/5/2023	493,097	0.01	GBP273,949	Albion NO 4 Plc FRN 17/8/2062	307,388	0.01
EUR2,800,000	Lansforsakringar Bank AB 0.875% 25/9/2023	2,862,104	0.06	GBP100,000	Annington Funding Plc 3.935% 12/7/2047	138,124	0.00
EUR3,275,000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29/1/2026	3,426,129	0.07	GBP925,000	Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 27/11/2027	1,032,929	0.02
EUR16,125,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	16,192,886	0.31	GBP785,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	875,004	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP1,189,547	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	1,328,801	0.03	EUR2,125,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,121,154	0.04
GBP555,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	612,530	0.01	EUR3,050,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,145,984	0.06
GBP3,863,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	4,317,713	0.08	GBP1,000,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,143,739	0.02
GBP1,205,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028	1,323,123	0.03	GBP104,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	110,701	0.00
GBP545,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028	588,322	0.01	GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	240,907	0.01
GBP305,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028	326,775	0.01	GBP1,077,455	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	1,200,653	0.02
GBP650,000	Barclays Plc 3% 8/5/2026	777,631	0.02	GBP3,785,000	Co-Operative Bank Plc/The 4.75% 11/11/2021	4,404,758	0.09
GBP569,283	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	625,269	0.01	GBP3,818,000	Crh Finance UK Plc 4.125% 2/12/2029	5,150,961	0.10
EUR3,235,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	3,294,803	0.06	GBP900,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	1,004,445	0.02
EUR3,885,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	4,125,960	0.08	EUR1,955,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	1,972,556	0.04
EUR1,745,000	BAT International Finance Plc 2.75% 25/3/2025	1,934,665	0.04	EUR7,625,000	Diageo Finance Plc 2.5% 27/3/2032	9,262,621	0.18
EUR6,839,000	BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029	7,833,328	0.15	GBP105,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	91,312	0.00
GBP847,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,064,459	0.02	GBP156,409	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc 'Series 2019-1UK A' FRN 25/3/2028	175,026	0.00
EUR6,025,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	6,332,998	0.12	GBP850,000	Eastern Power Networks Plc 6.25% 12/11/2036	1,559,246	0.03
EUR8,200,000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	8,216,277	0.16	GBP475,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	531,633	0.01
EUR5,600,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024	5,801,318	0.11	GBP980,137	Elvet Mortgages 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058	1,094,982	0.02
EUR5,825,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	6,026,574	0.12	GBP242,540	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-IX A2C' FRN 10/6/2044	264,447	0.01
EUR2,345,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	2,516,527	0.05	GBP1,792,771	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	2,001,445	0.04
GBP512,940	Brass NO 7 Plc FRN 16/10/2059	571,781	0.01	GBP880,288	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	983,348	0.02
GBP360,664	Brass NO 8 Plc FRN 16/11/2066	404,910	0.01	GBP181,996	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	201,091	0.00
EUR5,025,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	5,165,775	0.10	GBP121,997	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	131,363	0.00
EUR4,110,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026	4,416,051	0.09	GBP307,899	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065	343,418	0.01
EUR2,125,000	Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032	2,096,344	0.04	GBP195,996	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	217,326	0.00
GBP400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	353,336	0.01				
GBP1,976,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,734,348	0.03				
GBP1,684,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	2,259,682	0.04				

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP535,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	567,967	0.01	USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	173,490	0.00
GBP1,315,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,399,263	0.03	EUR2,932,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025	3,011,706	0.06
GBP1,545,614	Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/9/2068	1,729,400	0.03	USD434,500	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	364,305	0.01
GBP178,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	196,037	0.00	GBP2,060,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 1A' FRN 22/12/2069	2,301,755	0.05
GBP517,066	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	568,705	0.01	GBP4,700,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	5,276,882	0.10
GBP183,000	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	194,056	0.00	GBP584,500	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 1A2' FRN 22/12/2069	650,630	0.01
GBP144,973	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	158,196	0.00	GBP355,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 2A' FRN 22/12/2069	394,237	0.01
GBP639,607	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	711,536	0.01	GBP300,000	Lloyds Bank Plc 5.125% 7/3/2025	402,047	0.01
GBP580,000	Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	651,240	0.01	GBP978,480	Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2055	1,087,217	0.02
GBP318,925	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	349,814	0.01	EUR800,000	Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026	850,804	0.02
GBP1,702,017	Gemgarto 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 16/9/2065	1,892,190	0.04	GBP740,419	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' 1.3% 25/11/2025	831,106	0.02
EUR8,050,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	8,074,593	0.16	EUR500,000	National Westminster Bank Plc 0.5% 15/5/2024	513,133	0.01
EUR3,043,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 2/12/2024	3,232,002	0.06	EUR307,000	Nationwide Building Society 0.75% 26/10/2022	314,400	0.01
GBP429,874	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	478,584	0.01	EUR5,150,000	Nationwide Building Society 2.25% 25/6/2029	6,155,739	0.12
GBP550,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026	605,079	0.01	GBP3,800,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	4,193,279	0.08
GBP1,282,521	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	1,432,298	0.03	EUR60,581	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	54,225	0.00
GBP2,080,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	2,312,425	0.05	GBP3,680,000	Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	4,066,829	0.08
EUR2,302,465	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1X A2A' FRN 15/2/2058	2,305,553	0.05	GBP400,000	Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	438,478	0.01
GBP2,700,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059	3,024,828	0.06	GBP1,046,595	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	1,157,957	0.02
GBP6,044,860	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	5,834,268	0.11	GBP180,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	198,466	0.00
GBP400,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	443,205	0.01	GBP140,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	152,068	0.00
				GBP431,705	Paragon Mortgages No 26 Plc FRN 15/5/2045	482,399	0.01
				GBP209,000	PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023	232,517	0.01
				GBP1,195,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 A' FRN 15/6/2023	1,328,760	0.03
				GBP106,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	118,108	0.00

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP915,000	Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2058	1,027,747	0.02	GBP406,032	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	453,286	0.01
GBP110,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	119,084	0.00	GBP421,702	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	703,590	0.01
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	105,809	0.00	GBP847,032	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	1,267,664	0.03
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	107,721	0.00	GBP515,082	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	775,549	0.02
GBP1,350,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	1,505,779	0.03	GBP665,655	Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	744,206	0.01
GBP200,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	220,834	0.00	GBP560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	629,201	0.01
GBP1,800,890	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	2,008,293	0.04	GBP1,565,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,753,185	0.03
GBP410,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	459,990	0.01	GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	163,089	0.00
GBP1,900,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	2,133,195	0.04	GBP115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	129,358	0.00
GBP2,287,205	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	2,547,714	0.05	GBP240,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	263,688	0.01
GBP6,900,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	7,627,559	0.15	GBP366,407	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	407,109	0.01
GBP115,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	126,834	0.00	GBP300,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	329,659	0.01
GBP807,113	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/6/2046	897,761	0.02	GBP641,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	713,599	0.01
GBP150,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/6/2046	166,667	0.00	GBP345,000	Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	382,832	0.01
GBP190,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	211,038	0.00	GBP100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	111,332	0.00
EUR10,675,000	Santander UK Plc 0.05% 12/1/2027	10,786,447	0.21	GBP205,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	227,128	0.00
EUR4,150,000	Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024*	4,201,543	0.08	GBP508,373	Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	562,158	0.01
GBP1,467,606	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	1,615,724	0.03	GBP150,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	163,404	0.00
GBP1,835,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	2,055,250	0.04	GBP305,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	339,927	0.01
GBP376,200	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 2A' FRN 21/1/2070	422,522	0.01	GBP439,827	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	489,573	0.01
EUR7,500,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	7,626,454	0.15	GBP275,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	304,254	0.01
EUR1,014,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	1,130,558	0.02	GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	432,346	0.01
EUR1,813,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	2,074,855	0.04	GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	248,061	0.01
GBP400,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	449,204	0.01	GBP2,235,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	2,502,794	0.05
USD590,000	SSE Plc FRN 16/9/2077*	510,145	0.01	GBP1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	1,274,886	0.03
				GBP718,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	836,016	0.02
				GBP9,300,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	9,640,384	0.19

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP892,185	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	998,676	0.02	EUR12,465,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	12,420,687	0.24
EUR4,700,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025*	4,850,212	0.10	EUR10,170,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	10,846,305	0.21
EUR3,525,000	Yorkshire Building Society 0.375% 11/4/2023	3,579,655	0.07	EUR10,650,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	10,871,094	0.21
EUR679,000	Yorkshire Building Society 0.75% 10/11/2022	695,430	0.01	EUR1,125,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	1,164,023	0.02
		270,778,615	5.28	EUR4,015,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027	4,132,439	0.08
				EUR11,029,000	Morgan Stanley FRN 8/11/2022	11,068,429	0.22
EUR3,075,000	United States Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032	3,108,441	0.06	EUR7,250,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	7,345,084	0.14
EUR3,760,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	3,861,238	0.07	EUR500,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	528,261	0.01
EUR2,770,000	AT&T Inc 1.8% 5/9/2026	2,977,708	0.06	EUR4,000,000	Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023	4,183,906	0.08
EUR4,200,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	4,653,831	0.09	EUR8,050,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,220,421	0.16
EUR8,600,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	10,152,329	0.20	USD60,362	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	48,082	0.00
EUR6,000,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2025	6,254,995	0.12	EUR8,675,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027*	8,420,302	0.16
EUR8,445,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	8,862,690	0.17	EUR4,150,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	4,161,081	0.08
EUR6,575,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	6,524,438	0.13	EUR2,875,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	3,360,688	0.07
EUR10,975,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026	11,466,680	0.22	USD4,931,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	4,873,329	0.09
EUR3,500,000	Comcast Corp 0.75% 20/2/2032	3,532,855	0.07	USD11,450,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	13,690,273	0.27
EUR1,125,000	Danaher Corp 2.5% 30/3/2030	1,311,793	0.03	EUR2,325,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	2,388,984	0.05
EUR7,350,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025*	7,491,120	0.15	EUR5,175,000	Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032	5,218,703	0.10
EUR4,910,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	5,007,635	0.10	EUR2,485,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	3,081,699	0.06
EUR6,975,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	7,722,650	0.15			214,102,970	4.18
EUR2,765,000	Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027	2,856,646	0.06	Total Bonds		4,712,518,107	91.91
EUR3,475,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024	3,443,777	0.07	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,100,012,129	99.47
EUR3,840,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	3,941,705	0.08	Total Portfolio		5,100,012,129	99.47
EUR2,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026	2,873,128	0.06	Other Net Assets		27,214,577	0.53
EUR1,800,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	2,035,521	0.04	Total Net Assets (EUR)		5,127,226,706	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	5,990,000	USD	4,095,555	UBS	16/9/2020	265,836
AUD	6,330,000	USD	4,540,237	Toronto Dominion	16/9/2020	103,049
AUD	18,660,000	USD	13,334,986	BNP Paribas	16/9/2020	344,870
CAD	11,430,000	USD	8,436,056	Bank of America	16/9/2020	267,056
CAD	5,720,000	USD	4,231,048	UBS	16/9/2020	125,825
CAD	6,133,050	USD	4,561,041	HSBC Bank Plc	16/9/2020	114,406
CAD	234,302	USD	177,193	Barclays	16/9/2020	1,901
CAD	12,562,648	USD	9,429,955	Toronto Dominion	16/9/2020	161,142
CNH	10,090,000	USD	1,437,415	Citibank	16/9/2020	28,626
CNH	5,850,000	USD	832,170	HSBC Bank Plc	16/9/2020	17,617
CNH	25,530,000	USD	3,632,369	Goldman Sachs	16/9/2020	76,301
CNY	19,780,000	USD	2,834,095	HSBC Bank Plc	16/9/2020	41,341
EUR	7,521,285	GBP	6,820,000	Westpac	16/9/2020	(94,430)
EUR	7,586,354	GBP	6,850,000	Citibank	16/9/2020	(62,860)
EUR	4,898,072	IDR	81,151,750,000	Goldman Sachs	16/9/2020	232,138
EUR	2,161,526	IDR	35,232,880,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	135,762
EUR	11,413,310	INR	1,000,000,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	31,214
EUR	7,377,075	SEK	77,400,000	RBS Plc	16/9/2020	(136,839)
EUR	11,505,765	SEK	118,500,000	JP Morgan	16/9/2020	1,905
EUR	3,971,493	SEK	40,900,000	Toronto Dominion	16/9/2020	962
EUR	7,510,000	USD	8,444,236	HSBC Bank Plc	16/9/2020	432,079
EUR	7,670,000	USD	8,994,686	JP Morgan	16/9/2020	130,695
EUR	3,750,000	USD	4,218,765	UBS	16/9/2020	213,850
EUR	7,530,000	USD	8,450,107	Citibank	16/9/2020	447,158
EUR	42,719,635	USD	48,985,920	Morgan Stanley	16/9/2020	1,659,858
EUR	7,700,000	USD	9,055,436	Barclays	16/9/2020	109,775
EUR	1,253,401	USD	1,492,810	Bank of America	16/9/2020	2,135
EUR	18,086,599	USD	21,546,836	BNP Paribas	16/9/2020	26,138
EUR	2,209,359	ZAR	42,870,000	UBS	16/9/2020	79,211
EUR	1,984,831	ZAR	38,820,000	Bank of America	16/9/2020	55,921
EUR	1,292,714	ZAR	25,120,000	Goldman Sachs	16/9/2020	44,537
GBP	6,405,499	EUR	7,026,446	Citibank	16/9/2020	126,406
GBP	24,384,501	EUR	26,771,736	BNP Paribas	16/9/2020	457,793
GBP	3,380,000	USD	4,214,421	Royal Bank of Canada	16/9/2020	241,849
GBP	6,231,401	USD	8,209,123	Westpac	16/9/2020	77,592
GBP	23,038,599	USD	29,120,583	Barclays	16/9/2020	1,317,856
GBP	8,700,000	USD	11,441,414	BNP Paribas	16/9/2020	124,920
IDR	36,706,851,294	USD	2,491,090	Goldman Sachs	16/9/2020	22,491
IDR	20,178,938,706	USD	1,378,140	Standard Chartered Bank	16/9/2020	5,066
INR	102,300,000	USD	1,335,161	Deutsche Bank	16/9/2020	45,263
INR	35,700,000	USD	468,976	Standard Chartered Bank	16/9/2020	13,247
INR	151,600,000	USD	2,024,784	HSBC Bank Plc	16/9/2020	28,362
INR	803,872,444	USD	10,667,945	Bank of America	16/9/2020	207,930
JPY	1,815,000,000	USD	16,941,628	Citibank	16/9/2020	144,985
NZD	4,547,960	USD	2,919,522	Barclays	16/9/2020	119,328
NZD	6,530,000	USD	4,197,438	Morgan Stanley	16/9/2020	166,669
NZD	29,042,040	USD	18,957,728	Westpac	16/9/2020	498,425
NZD	6,810,000	USD	4,504,223	Toronto Dominion	16/9/2020	67,530
RUB	19,726,835	USD	278,717	Deutsche Bank	16/9/2020	(11,281)
RUB	34,883,921	USD	494,123	JP Morgan	16/9/2020	(20,999)
RUB	53,690,000	USD	768,633	Goldman Sachs	16/9/2020	(39,131)
RUB	402,739,212	USD	5,446,622	Barclays	16/9/2020	(26,107)
RUB	208,790,032	USD	2,902,753	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(79,826)
RUB	25,450,000	USD	357,906	Bank of America	16/9/2020	(13,151)
SEK	37,700,000	EUR	3,561,398	JP Morgan	16/9/2020	98,480
SEK	39,700,000	EUR	3,752,540	Goldman Sachs	16/9/2020	101,495
SEK	40,100,000	EUR	3,873,055	Deutsche Bank	16/9/2020	19,813
SEK	157,800,000	USD	17,163,230	JP Morgan	16/9/2020	932,924
SEK	39,900,000	USD	4,530,461	Citibank	16/9/2020	76,039
USD	9,058,223	AUD	12,593,988	Westpac	16/9/2020	(183,986)

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	9,131,057	AUD	12,710,000	Bank of America	16/9/2020	(194,572)
USD	32,986	AUD	46,012	JP Morgan	16/9/2020	(763)
USD	4,291,625	AUD	6,210,000	State Street	16/9/2020	(237,336)
USD	8,413,587	AUD	12,190,000	UBS	16/9/2020	(474,863)
USD	134,915	CAD	179,382	Barclays	16/9/2020	(2,079)
USD	4,728,463	CAD	6,318,250	UBS	16/9/2020	(92,974)
USD	84,502	CAD	112,168	JP Morgan	16/9/2020	(1,183)
USD	4,074,232	CAD	5,550,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(148,127)
USD	4,647,328	CAD	6,110,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(27,283)
USD	17,972,822	CAD	23,850,200	Toronto Dominion	16/9/2020	(247,216)
USD	5,700,000	EUR	5,047,602	RBS Plc	16/9/2020	(269,888)
USD	21,194,314	EUR	18,790,000	BNP Paribas	16/9/2020	(1,025,022)
USD	5,120,000	EUR	4,464,150	Bank of America	16/9/2020	(172,589)
USD	23,487,501	EUR	19,746,771	Barclays	16/9/2020	(59,655)
USD	29,163,398	EUR	24,676,732	JP Morgan	16/9/2020	(232,104)
USD	1,015,741	GBP	773,460	UBS	16/9/2020	(12,314)
USD	8,402,985	GBP	6,790,000	JP Morgan	16/9/2020	(538,870)
USD	8,095,372	GBP	6,166,540	Westpac	16/9/2020	(100,509)
USD	12,688,008	GBP	10,220,000	Citibank	16/9/2020	(777,374)
USD	22,977,831	GBP	17,400,000	RBS Plc	16/9/2020	(170,208)
USD	40,938,469	INR	3,136,409,380	JP Morgan	16/9/2020	(1,384,476)
USD	16,911,142	JPY	1,815,000,000	Citibank	16/9/2020	(170,538)
USD	4,554,982	NZD	6,870,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(58,843)
USD	8,857,627	NZD	13,280,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(69,610)
USD	9,008,010	NZD	13,720,000	Westpac	16/9/2020	(191,857)
USD	8,472,832	NZD	13,060,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(267,996)
USD	489,931	RUB	36,210,094	Deutsche Bank	16/9/2020	2,538
USD	1,829,671	RUB	135,209,906	Citibank	16/9/2020	9,686
USD	3,643,563	RUB	269,150,000	UBS	16/9/2020	20,459
USD	2,257,008	RUB	165,530,000	Goldman Sachs	16/9/2020	26,144
USD	1,886,675	RUB	139,180,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	12,721
USD	13,668,688	SEK	119,300,000	JP Morgan	16/9/2020	(124,492)
USD	12,857,083	SEK	118,200,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(697,987)
USD	1,468,734	ZAR	24,350,000	Goldman Sachs	16/9/2020	21,170
ZAR	39,100,000	EUR	1,896,071	Goldman Sachs	16/9/2020	46,752
EUR	1,893,697	MXN	49,820,000	Bank of America	17/9/2020	(12,523)
AUD	9,150,000	EUR	5,568,329	Morgan Stanley	15/10/2020	78,631
AUD	4,980,000	EUR	3,021,600	JP Morgan	15/10/2020	51,827
EUR	15,167,061	AUD	25,100,000	Bank of America	15/10/2020	(323,506)
EUR	68,895,071	DKK	513,270,000	JP Morgan	15/10/2020	(54,445)
EUR	2,595,413	GBP	2,350,000	JP Morgan	15/10/2020	(27,577)
EUR	127,208,207	GBP	114,270,000	Barclays	15/10/2020	(336,063)
EUR	4,804,881	GBP	4,350,000	UBS	15/10/2020	(50,439)
EUR	2,107,028	GBP	1,900,000	Standard Chartered Bank	15/10/2020	(13,687)
EUR	61,748,616	JPY	7,511,750,000	JP Morgan	15/10/2020	2,392,198
EUR	8,129,720	NZD	14,470,000	Bank of America	15/10/2020	(30,405)
EUR	42,883,392	NZD	74,480,000	JP Morgan	15/10/2020	881,586
EUR	9,597,471	NZD	17,060,000	State Street	15/10/2020	(23,243)
EUR	3,984,965	SEK	41,520,000	JP Morgan	15/10/2020	(44,545)
EUR	38,037,095	USD	43,210,000	Bank of America	15/10/2020	1,841,285
EUR	650,224	USD	760,000	Morgan Stanley	15/10/2020	13,593
NZD	20,000,000	EUR	11,216,924	Morgan Stanley	15/10/2020	61,757
USD	7,500,000	EUR	6,324,349	Morgan Stanley	15/10/2020	(41,809)
Net unrealised appreciation						6,128,538
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,438,374	EUR	4,129,813	BNY Mellon	15/9/2020	(8,440)
EUR	217,308	CHF	233,477	BNY Mellon	15/9/2020	507
Net unrealised depreciation						(7,933)
GBP Hedged Share Class						
EUR	251,750	GBP	227,604	BNY Mellon	15/9/2020	(2,413)
GBP	20,478,305	EUR	22,725,774	BNY Mellon	15/9/2020	142,167
Net unrealised appreciation						139,754

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
JPY Hedged Share Class						
EUR	4,719	JPY	591,775	BNY Mellon	15/9/2020	42
JPY	115,147,712	EUR	920,040	BNY Mellon	15/9/2020	(9,930)
Net unrealised depreciation						(9,888)
PLN Hedged Share Class						
EUR	59,982	PLN	263,639	BNY Mellon	15/9/2020	90
PLN	33,092,303	EUR	7,513,223	BNY Mellon	15/9/2020	4,498
Net unrealised appreciation						4,588
USD Hedged Share Class						
EUR	572,397	USD	677,190	BNY Mellon	15/9/2020	4,768
USD	578,665,575	EUR	490,542,634	BNY Mellon	15/9/2020	(5,498,779)
Net unrealised depreciation						(5,494,011)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,973,116,257)						761,048

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
55	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	5,009,493	(9,337)
2,602	EUR	Euro Schatz	September 2020	291,476,040	(242,306)
1,857	EUR	Euro BOBL	September 2020	249,989,340	146,400
1,114	EUR	Euro-OAT	September 2020	186,472,460	(1,023,345)
641	EUR	Euro-BTP	September 2020	93,855,220	1,706,611
321	EUR	Euro BUXL	September 2020	69,477,240	(718,520)
65	EUR	Euro Schatz	September 2020	7,281,300	(5,765)
2	EUR	Euro Bund	September 2020	350,960	(830)
1	EUR	Euro BOBL	September 2020	134,620	(610)
1	EUR	Euro-BTP	September 2020	146,420	(270)
(14)	EUR	Euro-OAT	September 2020	2,343,460	(1,620)
(1,128)	EUR	Euro Bund	September 2020	197,941,440	1,653,001
38	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	45,525,329	(108,136)
296	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	27,619,818	(266,202)
(1,037)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	81,823,747	225,850
(4)	GBP	Long Gilt	December 2020	603,171	793
(254)	GBP	Long Gilt	December 2020	38,301,338	40,834
125	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	16,667,480	(13,346)
1	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	133,340	(107)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	116,636	(105)
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	105,632	(118)
(133)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	24,435,489	306,523
(206)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	24,027,085	(21,590)
Total				1,363,837,058	1,667,805

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(668,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	7,756	9,671
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.26.V2; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	(3,096)	(4,531)
CDS	EUR(375,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.26.V2; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	(31)	4,248
CDS	EUR(2,338,794)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	25,972	33,859
CDS	EUR(2,505,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	27,819	36,273

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(2,004,407)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	23,272	29,018
CDS	EUR986,552	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.VI; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,360)	(21,732)
IFS	GBP11,227,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.745%	Bank of America	16/8/2029	634,426	634,426
IFS	GBP7,382,500	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	395,544	395,544
IFS	GBP7,780,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	133,634	133,634
IFS	GBP11,397,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.725%	Goldman Sachs	16/8/2029	609,202	609,202
IFS	GBP11,396,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.71%	Goldman Sachs	16/8/2029	583,067	583,067
IFS	GBP17,490,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.773%	Goldman Sachs	18/9/2029	985,001	985,001
IFS	GBP8,500,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2029	70,242	70,242
IFS	GBP8,500,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.495%	Goldman Sachs	17/12/2029	51,184	51,184
IFS	GBP5,230,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(133,814)	(133,814)
IFS	GBP5,230,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(139,945)	(139,945)
IFS	GBP5,585,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(217,097)	(217,097)
IFS	GBP4,885,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(91,265)	(91,265)
IFS	GBP6,982,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%	Goldman Sachs	15/3/2030	(181,723)	(181,723)
IFS	GBP6,982,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(202,169)	(202,169)
IFS	GBP19,690,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(552,010)	(552,010)
IRS	EUR24,920,000	Fund receives Fixed -0.1385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	6,938	6,938
IRS	EUR24,930,000	Fund receives Fixed -0.1425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	(3,079)	(3,079)
IRS	EUR16,220,000	Fund receives Fixed 0.01702%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	22/5/2035	(103,979)	(92,755)
IRS	JPY227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(144)	(144)
IRS	JPY227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(11,185)	(11,185)
IRS	JPY227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(25,564)	(25,564)
IRS	EUR8,290,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0535%	Credit Suisse	17/6/2050	177,110	177,110
IRS	EUR8,300,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0605%	Credit Suisse	17/6/2050	159,716	159,716
IRS	EUR4,230,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.258%	Credit Suisse	13/2/2070	(500,232)	(500,232)
IRS	NZD10,935,750	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%	Goldman Sachs	24/5/2028	(1,300,637)	(1,300,637)
IRS	EUR8,900,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2055%	Goldman Sachs	2/7/2030	57,263	57,263
IRS	EUR10,160,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.067%	Goldman Sachs	19/6/2035	(15,411)	(15,411)
IRS	EUR7,357,440	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.663%	Goldman Sachs	15/7/2039	(750,669)	(750,669)
IRS	JPY227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Goldman Sachs	9/1/2050	(25,064)	(25,064)
Total (EUR underlying exposure - EUR 296,070,460)					(316,328)	(292,630)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Euro Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
31,980,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(27,789)	173,652
31,257,500	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	29/10/2020	(140,658)	303,355
Total (EUR underlying exposure - EUR 6,778,527)						(168,447)	477,007

[次へ](#)

Euro Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR4,100,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	4,247,580	0.12
						100,989,924	2.90
FUNDS				EUR3,100,000	Canada Total Capital Canada Ltd 2.125% 18/9/2029	3,606,875	0.10
1,442,655	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	143,219,015	4.11	EUR5,000,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 24/5/2023	5,066,525	0.15
135,128	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF*~	14,979,614	0.43	USD2,195,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	1,817,978	0.05
Total Funds		158,198,629	4.54	DKK110,000,000	Nykredit Realkredit A/S 0.5% 1/10/2035	14,996,232	0.43
BONDS				DKK90,000,000	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2035	12,220,674	0.35
EUR5,600,000	Australia APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	5,984,580	0.17			34,101,409	0.98
AUD8,515,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	5,025,381	0.15	EUR2,864,000	Estonia Elering AS 0.875% 3/5/2023	2,904,511	0.08
EUR7,000,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	7,329,315	0.21	EUR5,346,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	5,480,505	0.16
EUR2,864,000	Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029	3,115,459	0.09	EUR3,694,000	Fortum Oyj 1.625% 27/2/2026*	3,913,627	0.11
		21,454,735	0.62	EUR12,650,000	Nordea Bank Abp 0.5% 14/5/2027	12,982,316	0.37
EUR3,700,000	Austria BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	3,769,375	0.11	EUR11,725,000	OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030	11,988,812	0.35
EUR6,300,000	Erste Group Bank AG 0.875% 13/5/2027	6,537,781	0.18	EUR8,671,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	8,798,420	0.25
EUR9,000,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22/1/2025	8,980,875	0.26	EUR16,675,000	OP Corporate Bank plc 0.5% 12/8/2025	17,027,093	0.49
EUR1,000,000	Raiffeisen Bank International AG 1% 4/12/2023	1,023,260	0.03	EUR15,579,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027	15,734,556	0.45
		20,311,291	0.58			75,925,329	2.18
EUR9,400,000	Belgium Ageas SA/NV FRN 10/12/2029 (Perpetual)	9,035,750	0.26	EUR600,000	France Air Liquide Finance SA 1.375% 2/4/2030	662,793	0.02
GBP3,335,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	3,868,362	0.11	EUR2,100,000	Arkema SA FRN 29/10/2020 (Perpetual)	2,121,609	0.06
EUR14,931,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	17,333,311	0.50	EUR5,100,000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 20/4/2026	5,426,141	0.16
EUR9,300,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	11,725,119	0.34	EUR4,073,000	AXA SA FRN 28/5/2049	4,627,763	0.13
EUR24,300,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	24,768,990	0.71	EUR15,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	15,271,972	0.44
EUR4,100,000	Elia Transmission Belgium SA 1.375% 7/4/2027	4,338,743	0.12	EUR3,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	3,579,608	0.10
EUR4,475,000	Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2025	4,505,631	0.13	EUR4,900,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/7/2025	5,068,707	0.15
EUR9,300,000	Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	9,407,462	0.27	EUR3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/1/2026	3,579,147	0.10
EUR3,700,000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.375% 23/5/2024	3,771,576	0.11	EUR3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/3/2024	3,613,025	0.10
EUR7,800,000	KBC Group NV 0.75% 18/10/2023	7,987,400	0.23				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR6,000,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)	6,655,440	0.19	EUR5,370,000	Crown European Holdings SA 2.875% 1/2/2026	5,665,350	0.16
EUR11,000,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025*	11,061,105	0.32	EUR2,100,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	2,335,788	0.07
EUR4,898,000	BNP Paribas SA FRN 20/3/2026	4,975,192	0.14	GBP4,900,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)*	6,006,409	0.17
EUR6,700,000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028*	6,646,132	0.19	GBP4,900,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2029 (Perpetual)	5,924,317	0.17
EUR15,300,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032	15,145,164	0.43	EUR16,700,000	Electricite de France SA 2% 9/12/2049	17,152,570	0.49
EUR8,100,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	8,217,086	0.24	EUR850,000	Electricite de France SA 4.5% 12/11/2040	1,296,722	0.04
EUR3,700,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	3,715,448	0.11	EUR2,300,000	Elis SA 1% 3/4/2025	2,216,200	0.06
EUR16,800,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026*	16,875,180	0.48	EUR3,800,000	Elis SA 1.75% 11/4/2024	3,812,692	0.11
EUR4,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	4,966,150	0.14	EUR7,200,000	Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)	7,195,104	0.21
EUR13,600,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	13,876,352	0.40	EUR2,200,000	Engie SA FRN 2/6/2024 (Perpetual)	2,396,225	0.07
EUR12,500,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	12,983,125	0.37	EUR2,100,000	Engie SA 0.375% 21/6/2027	2,129,908	0.06
EUR3,900,000	Capgemini SE 1% 18/10/2024	4,040,263	0.12	EUR4,700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	4,855,758	0.14
EUR200,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	205,939	0.01	EUR5,700,000	Engie SA 1.25% 24/10/2041	5,808,978	0.17
EUR5,300,000	Capgemini SE 2% 15/4/2029	5,893,812	0.17	EUR3,400,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	3,579,469	0.10
EUR5,500,000	Capgemini SE 2.375% 15/4/2032	6,355,223	0.18	EUR3,900,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	4,331,383	0.12
EUR12,900,000	Capgemini SE 2.5% 1/7/2023	13,743,531	0.39	EUR8,981,000	Firmenich Productions Participations SAS 1.75% 30/4/2030	9,585,376	0.27
EUR2,864,000	Carrefour SA 1.75% 15/7/2022	2,949,189	0.08	EUR16,030,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036	18,208,439	0.52
EUR10,200,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	10,404,943	0.30	EUR2,300,000	HSBC France SA 0.25% 17/5/2024	2,319,205	0.07
EUR10,800,000	Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027	12,149,622	0.35	EUR6,900,000	La Banque Postale SA FRN 23/4/2026	7,005,777	0.20
EUR7,900,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/9/2024	8,144,947	0.23	EUR11,400,000	La Poste SA 1.375% 21/4/2032	12,127,605	0.35
EUR5,000,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/7/2028*	5,405,232	0.16	EUR4,377,000	Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,213,459	0.15
EUR2,600,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/7/2032*	2,981,992	0.09	EUR9,300,000	Orange SA 1% 12/5/2025	9,694,552	0.28
EUR7,000,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	8,503,005	0.24	EUR8,300,000	Orange SA 1% 12/9/2025	8,662,503	0.25
EUR12,700,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	12,961,366	0.37	EUR4,500,000	Orange SA 1.25% 7/7/2027*	4,807,687	0.14
EUR8,000,000	Credit Agricole SA FRN 22/4/2026	8,214,680	0.24	EUR3,500,000	Orange SA 1.875% 12/9/2030	4,004,088	0.11
EUR4,300,000	Credit Agricole SA FRN 5/6/2030	4,443,706	0.13	EUR11,300,000	Orange SA 2% 15/1/2029	12,865,841	0.37
EUR2,000,000	Credit Agricole SA/London 0.5% 24/6/2024	2,020,220	0.06	EUR2,149,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022	2,156,264	0.06
EUR8,100,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	8,342,676	0.24				
EUR2,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	2,533,284	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR600,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)*	592,185	0.02	EUR16,100,000	Germany Allianz SE FRN 8/7/2050	17,036,054	0.49
EUR6,500,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 1% 19/10/2026	6,856,167	0.20	EUR4,600,000	alstria office REIT-AG 1.5% 23/6/2026*	4,658,374	0.13
EUR4,500,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 2.875% 12/9/2023	4,917,233	0.14	EUR12,700,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	12,923,647	0.37
EUR5,800,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	5,814,529	0.17	EUR11,077,000	Commerzbank AG 0.5% 4/12/2026	11,103,474	0.32
EUR1,300,000	Schneider Electric SE 1% 9/4/2027	1,373,534	0.04	EUR11,449,000	Commerzbank AG 1% 4/3/2026	11,773,636	0.34
EUR6,600,000	SEB SA 1.375% 16/6/2025	6,656,562	0.19	EUR3,000,000	Daimler AG 0.75% 8/2/2030	2,912,460	0.08
EUR17,200,000	Societe Generale SA 0.125% 24/2/2026	17,148,314	0.49	EUR1,200,000	Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 18/7/2029 (Perpetual)*	1,201,308	0.03
EUR9,000,000	Societe Generale SA 0.75% 25/1/2027	8,960,895	0.26	EUR9,425,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23/6/2039	9,327,640	0.27
EUR7,100,000	Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026	7,157,119	0.21	EUR2,287,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031	2,525,420	0.07
EUR8,000,000	Societe Generale SA 1.25% 12/6/2030	8,105,520	0.23	EUR5,825,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 16/4/2040*	6,266,864	0.18
EUR12,600,000	Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)	12,939,192	0.37	EUR2,675,000	Deutsche Bank AG FRN 10/6/2026	2,782,468	0.08
EUR9,100,000	Suez SA FRN 1/6/2026 (Perpetual)	8,956,948	0.26	EUR8,100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024	7,983,846	0.23
EUR10,200,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	10,605,195	0.30	EUR10,186,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031	11,326,591	0.33
EUR7,400,000	Total Capital International SA 0.696% 31/5/2028	7,642,239	0.22	EUR3,625,000	E.ON SE 1% 7/10/2025	3,789,919	0.11
EUR1,800,000	Total Capital International SA 1.994% 8/4/2032	2,057,841	0.06	EUR7,000,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	7,446,840	0.21
EUR192,000	TOTAL SE (Restricted) FRN 26/2/2021 (Perpetual)	194,431	0.01	EUR10,800,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	11,334,816	0.33
EUR2,100,000	TOTAL SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)	2,203,932	0.06	EUR4,400,000	Eurogrid GmbH 1.875% 10/6/2025	4,767,774	0.14
EUR6,168,000	TOTAL SE FRN 6/10/2026 (Perpetual)	6,828,757	0.20	EUR8,800,000	Evonik Industries AG 0.625% 18/9/2025	8,982,732	0.26
EUR5,300,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	4,753,093	0.14	EUR3,000,000	HeidelbergCement AG 1.5% 7/2/2025	3,108,345	0.09
EUR1,100,000	Veolia Environnement SA 0.314% 4/10/2023	1,109,639	0.03	EUR6,023,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	6,391,541	0.18
EUR3,000,000	Veolia Environnement SA 0.664% 15/1/2031	3,007,170	0.09	EUR3,200,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029	3,128,624	0.09
EUR5,800,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	5,854,224	0.17	EUR6,200,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025	6,215,531	0.18
EUR4,300,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	4,338,786	0.12	EUR4,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	4,760,463	0.14
EUR6,600,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	6,771,369	0.19	EUR3,900,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	4,191,720	0.12
EUR4,700,000	Veolia Environnement SA 1.25% 15/4/2028	4,984,656	0.14	EUR100,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	107,293	0.00
EUR7,800,000	Vinci SA 1.625% 18/1/2029	8,685,378	0.25	EUR4,800,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2042	5,267,555	0.15
		598,233,346	17.17	EUR6,200,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2049	7,167,138	0.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR6,719,000	RWE AG FRN 21/4/2075	6,713,793	0.19	EUR11,757,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	12,284,537	0.35
EUR5,600,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	5,689,208	0.16	EUR3,475,000	Enel SpA FRN 24/5/2080	3,704,176	0.11
EUR5,425,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	5,469,566	0.16	EUR4,700,000	Enel SpA FRN 24/11/2081*	4,997,040	0.14
EUR7,910,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	8,088,806	0.23	EUR3,100,000	Eni SpA 2% 18/5/2031	3,482,788	0.10
EUR7,613,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	7,707,401	0.22	EUR3,100,000	Eni SpA 3.25% 10/7/2023	3,390,904	0.10
EUR3,236,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/1/2025	3,302,794	0.10	EUR3,150,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	3,151,166	0.09
EUR2,166,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	2,235,496	0.06	EUR4,600,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	4,636,317	0.13
		217,689,137	6.25	EUR12,542,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	12,540,432	0.36
	Iceland			EUR10,280,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 4/7/2029	10,676,088	0.31
EUR3,253,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024	3,257,066	0.09	EUR7,842,000	Leonardo SpA 1.5% 7/6/2024*	7,829,414	0.23
EUR1,900,000	Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022	1,918,250	0.06	EUR10,775,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/7/2027	10,496,789	0.30
EUR2,450,000	Landsbankinn HF 0.5% 20/5/2024	2,392,645	0.07	EUR12,880,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	13,045,830	0.37
		7,567,961	0.22	EUR9,763,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	9,379,202	0.27
	Ireland			EUR4,800,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	4,620,000	0.13
EUR8,944,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	8,964,392	0.26	EUR5,605,000	UniCredit SpA 1.8% 20/1/2030	5,509,600	0.16
EUR5,710,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	5,874,105	0.17			120,065,056	3.45
EUR5,196,000	AIB Group Plc 1.25% 28/5/2024	5,312,053	0.15	EUR20,325,000	Japan Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040*	21,426,412	0.62
EUR10,380,000	Bank of Ireland Group Plc 1.375% 29/8/2023	10,609,946	0.31		Jersey		
EUR8,950,000	CRH SMW Finance DAC 1.25% 5/11/2026	9,410,298	0.27	EUR5,400,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/9/2023	5,611,071	0.16
EUR3,019,000	ESB Finance DAC 1.875% 14/6/2031	3,459,109	0.10	EUR5,140,000	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/2/2030*	5,118,268	0.15
EUR12,413,000	GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024	12,337,405	0.35			10,729,339	0.31
EUR2,933,000	GAS Networks Ireland 1.375% 5/12/2026	3,109,112	0.09	EUR3,200,000	Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	3,220,608	0.09
EUR12,016,000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	12,805,451	0.37	EUR6,325,000	Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027	6,442,329	0.18
EUR7,000,000	Smurfit Kappa Treasury ULC 1.5% 15/9/2027	7,058,170	0.20	EUR9,986,000	DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18/9/2031	9,888,524	0.28
EUR6,500,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 17/9/2050*	6,701,175	0.19	EUR12,336,000	GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029	12,057,515	0.35
		85,641,216	2.46	EUR7,143,000	GELF Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	7,458,149	0.21
	Italy			EUR13,891,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027*	13,981,152	0.40
EUR1,802,000	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/1/2029	2,048,757	0.06	EUR1,430,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.5% 14/6/2027	1,482,946	0.04
EUR8,426,000	ASTM SpA 1.625% 8/2/2028	8,272,016	0.24	EUR4,505,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	4,726,578	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR7,475,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	8,034,018	0.23	EUR4,995,000	Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/5/2023	5,349,282	0.15
EUR7,766,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	7,774,465	0.22	EUR7,025,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	7,568,384	0.22
EUR10,180,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	10,282,411	0.30	EUR5,340,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	5,358,743	0.15
EUR6,573,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	6,636,627	0.19	EUR3,863,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022	3,880,577	0.11
EUR5,234,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	5,536,918	0.16	EUR10,173,000	Daimler International Finance BV 0.625% 6/5/2027	9,993,090	0.29
EUR5,841,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	6,136,673	0.18	EUR1,829,000	Daimler International Finance BV 1% 11/11/2025	1,862,096	0.05
EUR8,530,000	Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029	8,697,060	0.25	EUR9,351,000	Daimler International Finance BV 1.375% 26/6/2026	9,680,576	0.28
EUR7,285,000	SELP Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	7,529,266	0.22	EUR11,600,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	11,933,500	0.34
EUR19,544,000	SES SA 0.875% 4/11/2027	18,603,445	0.53	EUR5,700,000	de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024	5,680,990	0.16
EUR3,698,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	3,764,268	0.11	EUR4,704,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 1/12/2022	4,780,793	0.14
EUR8,100,000	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/4/2050*	8,659,791	0.25	EUR1,416,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 3/4/2023	1,441,198	0.04
		150,912,743	4.33	EUR14,846,000	EDP Finance BV 1.125% 12/2/2024	15,383,241	0.44
	Netherlands			EUR3,400,000	EDP Finance BV 1.625% 26/1/2026	3,642,998	0.10
EUR5,353,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	5,443,278	0.16	EUR5,140,000	EDP Finance BV 1.875% 29/9/2023*	5,424,577	0.16
EUR4,000,000	Achmea Bank NV 0.01% 16/6/2025	4,042,700	0.12	EUR10,121,000	EDP Finance BV 2.625% 18/1/2022	10,496,471	0.30
EUR4,112,000	Airbus Finance BV 0.875% 13/5/2026*	4,194,668	0.12	EUR6,650,000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)	6,950,181	0.20
EUR3,300,000	Allianz Finance II BV FRN 8/7/2041	3,445,926	0.10	EUR5,000,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	4,986,425	0.14
EUR8,475,000	ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029	8,681,197	0.25	EUR4,584,000	Enel Finance International NV 0.375% 17/6/2027	4,579,393	0.13
EUR2,959,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	3,192,865	0.09	EUR5,100,000	Enaxis Holding NV 0.875% 28/4/2026	5,322,028	0.15
EUR4,682,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027	5,156,872	0.15	EUR15,000,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	15,910,125	0.46
EUR13,097,000	ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023	14,483,219	0.42	EUR8,475,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	9,166,941	0.26
EUR3,100,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	3,276,437	0.09	EUR1,075,000	Heineken NV 2.25% 30/3/2030	1,240,184	0.04
EUR233,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	232,928	0.01	EUR11,400,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	11,321,625	0.32
EUR8,325,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	8,319,297	0.24				
EUR1,000,000	BMW Finance NV 0.125% 13/7/2022	1,003,555	0.03				
EUR2,989,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	3,025,675	0.09				
EUR10,055,000	BMW Finance NV 1% 14/11/2024	10,444,430	0.30				
EUR14,392,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026	14,594,136	0.42				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR25,000,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	26,312,500	0.76	EUR9,425,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	9,652,519	0.28
EUR5,457,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 19/3/2026*	5,756,644	0.16	EUR7,600,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	7,615,656	0.22
EUR10,000,000	Koninklijke DSM NV 0.625% 23/6/2032	10,073,652	0.29	EUR16,800,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	17,125,920	0.49
EUR850,000	Koninklijke Philips NV 2% 30/3/2030	955,838	0.03	EUR3,700,000	Volkswagen International Finance NV FRN 27/6/2028 (Perpetual)	3,942,529	0.11
GBP5,043,000	LafargeHolcim Sterling Finance Netherlands BV 3% 12/5/2032*	6,180,656	0.18	EUR5,500,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)	5,596,910	0.16
EUR6,466,000	Nederlandse Gasunie NV 1% 11/5/2026	6,814,409	0.20	EUR9,300,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	9,765,697	0.28
EUR3,731,000	NN Group NV FRN 15/1/2026 (Perpetual)*	4,198,995	0.12	EUR5,000,000	Vonovia Finance BV 1% 9/7/2030	5,042,025	0.14
EUR12,985,000	NN Group NV FRN 8/4/2044*	14,673,764	0.42	EUR6,800,000	Vonovia Finance BV 1.125% 14/9/2034	6,732,000	0.19
EUR10,140,000	NN Group NV FRN 13/1/2048*	11,988,623	0.34	EUR1,900,000	Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030	2,144,720	0.06
EUR2,262,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	2,296,636	0.07			503,082,354	14.44
EUR4,000,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025*	4,172,300	0.12				
EUR7,075,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)*	7,278,406	0.21		New Zealand		
EUR3,813,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)*	4,001,820	0.11	EUR10,719,000	Chorus Ltd 0.875% 5/12/2026	10,969,074	0.32
EUR1,240,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	1,268,148	0.04	EUR22,238,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	22,908,587	0.66
EUR20,665,000	Shell International Finance BV 0.5% 8/11/2031	20,256,246	0.58	NZD11,625,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	7,080,524	0.20
EUR1,620,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	1,739,775	0.05	NZD19,100,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	13,734,057	0.39
EUR4,375,000	Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032	4,916,888	0.14			54,692,242	1.57
EUR10,000,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 20/2/2029	9,994,375	0.29		Norway		
EUR4,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 5/6/2026	4,165,416	0.12	EUR1,860,000	DNB Bank ASA FRN 20/3/2028*	1,892,075	0.05
EUR4,629,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.9% 28/2/2028*	4,877,786	0.14	EUR7,057,000	DNB Bank ASA 0.25% 9/4/2024	7,143,836	0.21
EUR4,800,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	4,776,000	0.14	EUR3,150,000	Equinor ASA 1.375% 22/5/2032	3,392,647	0.10
EUR17,500,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	17,513,650	0.50	EUR5,603,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	5,614,878	0.16
EUR9,500,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	9,761,250	0.28			18,043,436	0.52
					Portugal		
				EUR2,500,000	EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027	2,690,838	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR655,339	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	658,091	0.02	EUR6,300,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	6,303,056	0.18
EUR1,824,545	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	1,839,977	0.05	EUR3,100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	3,119,530	0.09
EUR6,670,044	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	6,628,698	0.19	EUR5,200,000	Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024	5,323,422	0.15
EUR4,426,998	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	4,448,925	0.13	EUR4,000,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	4,013,620	0.12
		16,266,529	0.47	EUR11,700,000	Telefonica Emisiones SA 1.477% 14/9/2021	11,900,503	0.34
				EUR7,800,000	Telefonica Emisiones SA 1.864% 13/7/2040	8,044,374	0.23
						185,195,171	5.32
EUR15,500,000	Spain Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023	15,450,168	0.44	EUR3,855,000	Sweden Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026*	3,909,144	0.11
EUR6,900,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 15/11/2026	6,882,163	0.20	EUR3,235,000	Switzerland Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	3,253,601	0.09
EUR15,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/1/2027*	15,161,718	0.44	EUR3,503,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	3,614,308	0.11
EUR1,700,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022	1,717,534	0.05	USD1,835,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)*	1,663,557	0.05
EUR4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/2/2027	4,472,494	0.13	EUR1,525,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	1,708,267	0.05
EUR9,000,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	8,932,410	0.26	EUR10,289,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	10,507,796	0.30
EUR3,600,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	3,675,366	0.11	EUR10,227,000	Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028	10,199,234	0.29
EUR1,600,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	1,470,000	0.04	USD1,425,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/1/2030 (Perpetual)	1,191,052	0.04
EUR5,700,000	Banco Santander SA 1.375% 14/12/2022	5,895,677	0.17	EUR8,271,000	UBS AG FRN 12/2/2026	8,471,076	0.24
EUR7,100,000	Banco Santander SA 3.25% 4/4/2026	7,857,437	0.23	EUR2,976,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	2,992,576	0.09
USD4,000,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	3,663,205	0.10	EUR2,850,000	UBS Group AG FRN 20/9/2022*	2,861,229	0.08
EUR8,700,000	Bankia SA FRN 15/2/2029*	9,026,250	0.26	USD5,485,000	UBS Group AG FRN 31/1/2024 (Perpetual)	4,993,004	0.14
EUR14,300,000	Bankia SA 0.75% 9/7/2026	14,177,377	0.41	EUR10,469,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	10,870,381	0.31
EUR7,300,000	Bankia SA 1.125% 12/11/2026	7,082,496	0.20	EUR9,000,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	9,006,750	0.26
EUR9,000,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	9,070,650	0.26	USD4,900,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)*	4,268,636	0.12
EUR5,600,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	5,580,092	0.16			75,601,467	2.17
EUR10,300,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	10,615,334	0.30				
EUR7,300,000	Iberdrola Finanzas SA 0.875% 16/6/2025	7,565,392	0.22	EUR7,534,000	United Kingdom Anglo American Capital Plc 3.5% 28/3/2022	7,951,873	0.23
EUR5,951,000	NorteGas Energia Distribucion SA 0.918% 28/9/2022	6,000,512	0.17	EUR4,898,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	4,921,755	0.14
EUR2,034,000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.065% 28/9/2027	2,194,391	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR12,169,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	12,393,958	0.36	EUR6,256,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025	6,426,069	0.18
EUR11,088,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	11,775,713	0.34	EUR784,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	788,433	0.02
GBP1,528,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,920,300	0.05	EUR6,965,000	Informa Plc 1.25% 22/4/2028	6,406,581	0.18
EUR10,700,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	11,246,984	0.32	EUR2,400,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022	2,405,352	0.07
EUR2,200,000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	2,204,367	0.06	GBP5,014,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	5,567,964	0.16
EUR1,200,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024	1,243,140	0.04	EUR2,326,000	Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026	2,473,713	0.07
EUR14,846,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	15,359,746	0.44	EUR7,750,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.823% 7/7/2032	7,881,440	0.23
EUR4,507,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	4,836,669	0.14	EUR3,000,000	Natwest Group Plc FRN 8/3/2023	3,078,815	0.09
EUR3,641,000	BP Capital Markets Plc 1.953% 3/3/2025	3,937,061	0.11	EUR16,681,000	OTE Plc 0.875% 24/9/2026*	16,813,197	0.48
EUR4,759,000	British Telecommunications Plc 0.5% 23/6/2022	4,800,998	0.14	EUR380,300	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	350,515	0.01
EUR1,488,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	1,530,862	0.04	EUR3,465,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	2,957,256	0.08
EUR8,664,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	8,906,722	0.26	EUR4,996,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	5,080,235	0.15
EUR2,871,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026	3,084,789	0.09	EUR3,797,000	Sky Ltd 1.875% 24/11/2023	4,028,305	0.12
GBP1,800,000	BUPA Finance Plc 5% 8/12/2026	2,278,560	0.07	EUR4,268,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	4,758,602	0.14
EUR2,675,000	Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032	2,638,928	0.08	EUR4,890,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	5,596,272	0.16
EUR11,756,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076	11,877,087	0.34	GBP2,050,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	2,302,169	0.07
GBP2,565,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	3,441,856	0.10	EUR3,461,000	SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)	3,480,762	0.10
EUR4,898,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	5,052,140	0.14	EUR4,000,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	4,235,260	0.12
GBP8,400,000	Crh Finance UK Plc 4.125% 2/12/2029	11,332,654	0.33	EUR3,906,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 1/7/2024*	4,220,760	0.12
EUR7,717,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	7,786,299	0.22	GBP10,535,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/4/2030	12,487,917	0.36
EUR1,861,000	Diageo Finance Plc 0.5% 19/6/2024	1,906,658	0.05	GBP240,634	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	360,132	0.01
EUR3,433,000	Diageo Finance Plc 1% 22/4/2025	3,601,337	0.10	GBP6,300,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	6,530,583	0.19
EUR4,450,000	Diageo Finance Plc 2.5% 27/3/2032	5,405,726	0.15			270,139,252	7.75
EUR251,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	252,010	0.01	EUR7,058,000	United States AbbVie Inc '144A' 0.5% 1/6/2021	7,080,480	0.20
EUR8,975,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	9,002,419	0.26	EUR11,470,000	AbbVie Inc 1.375% 17/5/2024	11,943,280	0.34
EUR1,100,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 12/9/2029	1,218,309	0.03	EUR4,625,000	Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032	4,675,297	0.13
				USD20,000,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	16,960,086	0.49

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD40,000,000	Apple Inc 2.55% 20/8/2060	32,506,670	0.93	EUR2,100,000	Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/5/2027	2,239,976	0.06
EUR1,040,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,068,002	0.03	EUR11,555,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	12,793,580	0.37
EUR2,725,000	AT&T Inc 1.8% 14/9/2039	2,687,216	0.08	EUR458,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	507,118	0.01
EUR1,500,000	AT&T Inc 2.35% 5/9/2029	1,688,032	0.05	EUR7,121,000	Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027	7,357,026	0.21
EUR2,700,000	AT&T Inc 2.45% 15/3/2035	2,993,247	0.09	EUR3,905,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	4,138,031	0.12
EUR4,150,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	4,598,428	0.13	EUR4,898,000	General Motors Financial Co Inc 1.694% 26/3/2025*	4,939,050	0.14
EUR12,625,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	14,903,855	0.43	EUR6,505,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022	6,516,807	0.19
EUR4,187,000	AT&T Inc 3.375% 15/3/2034	5,144,648	0.15	EUR2,865,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024	2,839,258	0.08
GBP2,564,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	3,471,680	0.10	EUR2,207,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21/1/2030	2,229,860	0.06
EUR3,821,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	3,829,807	0.11	EUR1,453,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	1,491,484	0.04
EUR18,759,000	Bank of America Corp FRN 9/5/2026	19,192,802	0.55	EUR9,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 15/5/2024	9,767,187	0.28
EUR7,175,000	Bank of America Corp FRN 8/8/2029*	7,143,609	0.21	EUR3,792,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27/7/2023	3,990,568	0.11
EUR3,245,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	3,357,321	0.10	EUR324,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30/9/2024	346,550	0.01
EUR19,209,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	19,731,581	0.57	EUR5,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023*	6,135,229	0.18
EUR2,500,000	Becton Dickinson and Co 1.9% 15/12/2026	2,646,226	0.08	EUR2,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	3,053,281	0.09
EUR6,476,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	6,489,049	0.19	EUR945,000	International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028	944,768	0.03
EUR14,925,000	Citigroup Inc FRN 6/7/2026*	15,449,688	0.44	EUR7,786,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	7,874,720	0.23
EUR12,714,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	13,342,834	0.38	EUR6,550,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	6,526,715	0.19
EUR7,453,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	7,395,686	0.21	EUR6,182,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	6,434,102	0.18
EUR7,000,000	Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	7,140,265	0.20	EUR9,905,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	10,367,613	0.30
EUR4,374,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	4,457,179	0.13	EUR9,447,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	10,075,226	0.29
EUR2,673,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	2,689,613	0.08	EUR4,304,000	International Flavors & Fragrances Inc 0.5% 25/9/2021	4,310,284	0.12
EUR11,280,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023	11,505,460	0.33	EUR17,752,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	18,120,532	0.52
EUR11,669,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026*	12,191,771	0.35				
EUR327,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026*	341,797	0.01				
EUR4,350,000	Comcast Corp 0.75% 20/2/2032	4,390,835	0.13				
EUR850,000	Danaher Corp 2.5% 30/3/2030	991,133	0.03				
EUR5,875,000	Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040	5,678,746	0.16				
EUR12,552,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	12,809,818	0.37				
EUR6,378,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	6,504,827	0.19				
EUR5,474,000	Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028	5,606,060	0.16				
EUR5,932,000	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024	6,155,646	0.18				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (EUR)	% of Net Assets			Market Value (EUR)	% of Net Assets		
Holding	Description			Holding	Description				
EUR12,931,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	13,379,544	0.38	EUR104,488	SLM Student Loan Trust 2003-7 'Series 2003-7X A5B' FRN 15/12/2033	95,455	0.00		
EUR10,590,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/2/2028	10,465,250	0.30	EUR3,290,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	3,298,784	0.09		
EUR3,807,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	3,936,744	0.11	EUR4,883,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% 1/10/2031	5,004,733	0.14		
EUR13,278,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027	13,666,381	0.39	EUR5,400,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	6,312,249	0.18		
EUR3,100,000	McDonald's Corp 0.625% 29/1/2024	3,167,998	0.09	EUR5,140,000	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/7/2022	5,223,089	0.15		
EUR15,100,000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	15,645,504	0.45	EUR3,997,000	Verizon Communications Inc 0.875% 2/4/2025	4,151,923	0.12		
EUR2,900,000	McDonald's Corp 2.375% 27/11/2024	3,188,746	0.09	EUR5,885,000	Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032	5,946,679	0.17		
USD6,028,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	6,262,473	0.18	EUR7,166,000	Verizon Communications Inc 1.25% 8/4/2030	7,573,806	0.22		
USD20,000,000	Microsoft Corp 2.675% 1/6/2060	17,277,439	0.50	EUR7,027,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	7,465,873	0.21		
EUR14,700,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028*	14,828,919	0.43	EUR1,000,000	Verizon Communications Inc 2.625% 1/12/2031	1,209,134	0.03		
EUR7,200,000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13/6/2031	7,409,772	0.21	EUR1,695,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	2,102,004	0.06		
EUR13,418,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	13,593,977	0.39			687,005,397	19.72		
EUR3,637,000	Morgan Stanley 1% 2/12/2022	3,718,760	0.11	Total Bonds		3,285,494,276	94.32		
EUR6,566,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	6,937,129	0.20	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				3,443,692,905	98.86
EUR16,200,000	Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023	16,944,819	0.49	Total Portfolio		3,443,692,905	98.86		
EUR6,858,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	7,003,186	0.20	Other Net Assets		39,840,879	1.14		
USD17,000,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	16,675,139	0.48	Total Net Assets (EUR)		3,483,533,784	100.00		
EUR5,114,000	Philip Morris International Inc 0.8% 1/8/2031	4,995,841	0.14						
EUR2,100,000	Praxair Inc 1.625% 1/12/2025	2,264,295	0.07						
EUR9,061,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027*	8,794,969	0.25						
EUR14,690,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	15,504,894	0.45						
EUR11,250,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	11,198,250	0.32						

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	3,890,000	USD	2,659,717	UBS	16/9/2020	172,638
AUD	4,300,000	USD	3,084,205	Toronto Dominion	16/9/2020	70,002
AUD	12,300,000	USD	8,790,043	BNP Paribas	16/9/2020	227,241
CAD	7,420,000	USD	5,476,416	Bank of America	16/9/2020	173,372
CAD	3,710,000	USD	2,744,263	UBS	16/9/2020	81,610
CAD	4,072,501	USD	3,028,647	HSBC Bank Plc	16/9/2020	75,969
CAD	157,733	USD	119,287	Barclays	16/9/2020	1,279
CAD	8,739,767	USD	6,558,964	Toronto Dominion	16/9/2020	113,283
EUR	14,845,000	GBP	13,363,515	JP Morgan	16/9/2020	(77,685)
EUR	4,863,470	GBP	4,410,000	Westpac	16/9/2020	(61,061)
EUR	4,917,287	GBP	4,440,000	Citibank	16/9/2020	(40,744)
EUR	4,784,615	SEK	50,200,000	RBS Plc	16/9/2020	(88,751)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	7,709,328	SEK	79,400,000	JP Morgan	16/9/2020	1,256
EUR	2,670,319	SEK	27,500,000	Toronto Dominion	16/9/2020	647
EUR	4,940,000	USD	5,554,531	HSBC Bank Plc	16/9/2020	284,217
EUR	5,150,000	USD	6,039,457	JP Morgan	16/9/2020	87,755
EUR	2,430,000	USD	2,733,760	UBS	16/9/2020	138,575
EUR	4,870,000	USD	5,465,076	Citibank	16/9/2020	289,198
EUR	5,080,000	USD	5,999,750	Morgan Stanley	16/9/2020	51,036
EUR	5,230,000	USD	6,150,640	Barclays	16/9/2020	74,561
EUR	847,050	USD	1,008,843	Bank of America	16/9/2020	1,443
EUR	12,222,950	USD	14,561,383	BNP Paribas	16/9/2020	17,664
GBP	4,173,248	EUR	4,577,802	Citibank	16/9/2020	82,355
GBP	15,886,752	EUR	17,442,060	BNP Paribas	16/9/2020	298,257
GBP	13,612,123	EUR	14,845,000	Westpac	16/9/2020	355,299
GBP	2,190,000	USD	2,730,645	Royal Bank of Canada	16/9/2020	156,701
GBP	4,229,092	USD	5,571,321	Westpac	16/9/2020	52,660
GBP	15,320,908	USD	19,375,421	Barclays	16/9/2020	868,064
GBP	5,910,000	USD	7,772,271	BNP Paribas	16/9/2020	84,859
JPY	1,175,000,000	USD	10,967,721	Citibank	16/9/2020	93,861
NZD	2,935,502	USD	1,884,419	Barclays	16/9/2020	77,021
NZD	4,230,000	USD	2,719,014	Morgan Stanley	16/9/2020	107,965
NZD	19,234,498	USD	12,556,790	Westpac	16/9/2020	329,170
NZD	4,620,000	USD	3,055,728	Toronto Dominion	16/9/2020	45,813
SEK	24,600,000	EUR	2,323,883	JP Morgan	16/9/2020	64,260
SEK	25,600,000	EUR	2,419,774	Goldman Sachs	16/9/2020	65,448
SEK	26,100,000	EUR	2,520,866	Deutsche Bank	16/9/2020	12,896
SEK	103,500,000	USD	11,263,592	JP Morgan	16/9/2020	606,583
SEK	27,100,000	USD	3,077,080	Citibank	16/9/2020	51,646
USD	2,785,064	AUD	4,030,000	State Street	16/9/2020	(154,020)
USD	5,452,612	AUD	7,900,000	UBS	16/9/2020	(307,745)
USD	6,106,530	AUD	8,500,000	Bank of America	16/9/2020	(130,123)
USD	22,730	AUD	31,707	JP Morgan	16/9/2020	(526)
USD	6,249,075	AUD	8,688,293	Westpac	16/9/2020	(126,909)
USD	3,174,302	CAD	4,241,559	UBS	16/9/2020	(62,418)
USD	56,566	CAD	75,086	JP Morgan	16/9/2020	(792)
USD	2,664,825	CAD	3,630,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(96,835)
USD	3,141,320	CAD	4,130,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(18,442)
USD	12,058,922	CAD	16,002,094	Toronto Dominion	16/9/2020	(165,695)
USD	91,201	CAD	121,260	Barclays	16/9/2020	(1,406)
USD	13,806,192	EUR	12,240,000	BNP Paribas	16/9/2020	(667,712)
USD	18,268,845	EUR	15,460,000	JP Morgan	16/9/2020	(147,137)
USD	15,555,261	EUR	13,070,000	Barclays	16/9/2020	(31,651)
USD	5,494,121	GBP	4,185,072	Westpac	16/9/2020	(68,213)
USD	689,357	GBP	524,928	UBS	16/9/2020	(8,357)
USD	5,507,111	GBP	4,450,000	JP Morgan	16/9/2020	(353,162)
USD	15,595,873	GBP	11,810,000	RBS Plc	16/9/2020	(115,526)
USD	8,292,688	GBP	6,680,000	Citibank	16/9/2020	(508,486)
USD	10,947,985	JPY	1,175,000,000	Citibank	16/9/2020	(110,404)
USD	5,929,541	NZD	8,890,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(46,599)
USD	5,495,014	NZD	8,470,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(173,808)
USD	3,063,176	NZD	4,620,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(39,571)
USD	5,937,498	NZD	9,040,000	Westpac	16/9/2020	(124,577)
USD	8,332,086	SEK	76,600,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(452,334)
USD	9,269,086	SEK	80,900,000	JP Morgan	16/9/2020	(84,383)
AUD	6,000,000	EUR	3,651,363	Morgan Stanley	15/10/2020	51,562
AUD	3,380,000	EUR	2,050,805	JP Morgan	15/10/2020	35,176
EUR	10,369,194	AUD	17,160,000	Bank of America	15/10/2020	(221,170)
EUR	26,687,851	DKK	198,820,000	JP Morgan	15/10/2020	(20,398)
EUR	88,412,320	GBP	79,420,000	Barclays	15/10/2020	(233,571)
EUR	1,170,576	GBP	1,060,000	Standard Chartered Bank	15/10/2020	(12,559)
EUR	2,087,970	GBP	1,880,000	JP Morgan	15/10/2020	(10,422)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	10,708,533	NZD	19,060,000	Bank of America	15/10/2020	(40,050)
EUR	17,051,618	NZD	29,740,000	JP Morgan	15/10/2020	280,220
EUR	203,926	USD	240,000	RBS Plc	15/10/2020	2,885
EUR	2,693,542	USD	3,160,000	Toronto Dominion	15/10/2020	46,498
EUR	39,514,141	USD	44,890,000	Bank of America	15/10/2020	1,911,042
EUR	804,617	USD	950,000	Royal Bank of Canada	15/10/2020	8,829
EUR	85,918,957	USD	102,750,000	JP Morgan	15/10/2020	(151,846)
EUR	237,020	USD	280,000	Morgan Stanley	15/10/2020	2,472
GBP	25,200,000	EUR	27,864,384	Citibank	15/10/2020	262,995
NZD	13,200,000	EUR	7,403,170	Morgan Stanley	15/10/2020	40,759
USD	6,000,000	EUR	5,091,670	BNP Paribas	15/10/2020	(65,637)
USD	12,100,000	EUR	10,265,669	UBS	15/10/2020	(129,837)
Net unrealised appreciation						2,706,480
CHF Hedged Share Class						
CHF	989,651	EUR	920,738	BNY Mellon	15/9/2020	(1,770)
Net unrealised depreciation						(1,770)
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,761,036	EUR	3,064,086	BNY Mellon	15/9/2020	19,138
Net unrealised appreciation						19,138
JPY Hedged Share Class						
JPY	4,996,539,924	EUR	39,922,773	BNY Mellon	15/9/2020	(430,891)
Net unrealised depreciation						(430,891)
SEK Hedged Share Class						
EUR	126,636	SEK	1,303,434	BNY Mellon	15/9/2020	99
SEK	1,597,244,139	EUR	155,288,821	BNY Mellon	15/9/2020	(228,497)
Net unrealised depreciation						(228,398)
USD Hedged Share Class						
USD	7,851,812	EUR	6,654,778	BNY Mellon	15/9/2020	(73,303)
Net unrealised depreciation						(73,303)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,119,857,670)						1,991,256

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
1,579	EUR	Euro Schatz	September 2020	176,879,580	(85,845)
1,475	EUR	Euro Bund	September 2020	258,833,000	(1,292,050)
(41)	EUR	Euro-BTP	September 2020	6,003,220	26,890
(174)	EUR	Euro-OAT	September 2020	29,125,860	58,180
(227)	EUR	Euro BUXL	September 2020	49,131,880	1,478,836
(2,017)	EUR	Euro BOBL	September 2020	271,528,540	(104,870)
(485)	GBP	Long Gilt	December 2020	73,134,444	440,583
506	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	93,730,742	42,885
119	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	12,570,169	12,612
(45)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	6,602,798	70,450
(126)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	16,800,820	14,856
(150)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	17,495,450	(15,721)
(323)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	59,343,330	790,264
Total				1,071,179,833	1,437,070

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR65,600,000	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(1,290,688)	(5,061,721)
CDS	EUR(10,000,000)	Fund provides default protection on Siemens AG; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(229,102)	76,869
CDS	EUR(8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.25.V2; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(69,457)	59,726
CDS	EUR(401,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	4,656	5,805
CDS	EUR1,435,000	Fund receives default protection on Imperial Brands Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(11,625)	(18,504)
CDS	EUR12,122,252	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/3/2021	(11,255)	(53,262)
CDS	EUR(7,400,000)	Fund provides default protection on ING Bank NV; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	(51,327)	54,897
CDS	EUR2,000,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	(31,728)	(9,857)
CDS	EUR3,250,000	Fund receives default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2025	(241,874)	(462,162)
CDS	EUR3,465,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2025	(332,223)	(581,720)
CDS	EUR6,935,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2025	(647,830)	(1,164,278)
CDS	EUR12,122,252	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/3/2021	87	(306,084)
CDS	EUR(1,402,979)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	15,580	20,311
CDS	EUR(1,202,542)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	13,962	17,409
CDS	EUR(1,503,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	16,694	21,767
CDS	USD2,200,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2020	(4,122)	(5,346)
CDS	USD1,996,335	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(4,211)	(4,847)
CDS	EUR3,200,000	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(10,504)	(34,049)
CDS	EUR7,100,000	Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(489,860)	(1,462,935)
CDS	EUR1,075,000	Fund receives default protection on Bayerische Motoren Werke AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(55,265)	(27,975)
CDS	EUR2,568,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(195,595)	(492,491)
CDS	USD2,300,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(5,162)	(5,602)
CDS	USD203,665	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(465)	(495)
CDS	USD2,300,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(5,289)	(5,620)
CDS	EUR(14,400,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(101,055)	99,152
CDS	EUR(2,500,000)	Fund provides default protection on Skandinaviska Enskilda Banken AB; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(26,536)	17,912
CDS	USD6,000,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(124,008)	(623,483)
CDS	EUR2,657,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(210,931)	(509,560)
CDS	EUR2,655,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(202,056)	(509,176)
CDS	EUR(5,000,000)	Fund provides default protection on Engie SA; and receives Fixed 1%	Societe Generale	20/12/2020	40,719	14,214
IFS	GBP1,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	58,099	58,099
IFS	GBP3,717,500	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	199,178	199,178
IFS	GBP4,560,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	78,325	78,325

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP5,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2029	44,625	44,625
IFS	GBP5,500,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.495%	Goldman Sachs	17/12/2029	33,119	33,119
IFS	GBP4,365,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%	Goldman Sachs	15/3/2030	(113,601)	(113,601)
IFS	GBP4,365,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(126,383)	(126,383)
IFS	GBP4,545,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(121,615)	(121,615)
IFS	GBP4,545,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(116,288)	(116,288)
IFS	GBP3,495,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(135,856)	(135,856)
IFS	GBP3,055,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(57,076)	(57,076)
IFS	GBP13,390,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(375,389)	(375,389)
IFS	USD9,873,184	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.173%	Goldman Sachs	19/3/2050	2,477,251	2,477,251
IRS	CNY305,000,000	Fund receives Fixed 2.716%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	26/8/2025	(31,287)	(31,287)
IRS	GBP5,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.031%	Citigroup	20/12/2021	(65,396)	(65,396)
IRS	USD9,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9725%	Goldman Sachs	10/5/2027	(1,364,525)	(1,364,525)
IRS	EUR41,000,000	Fund receives Fixed 0.868%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	10/7/2028	3,635,834	3,635,834
IRS	EUR22,900,000	Fund receives Fixed 0.8545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/12/2028	2,072,076	2,072,076
IRS	EUR12,149,821	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.533%	Goldman Sachs	4/12/2049	(1,469,722)	(1,469,722)
Total (EUR underlying exposure - EUR 404,827,905)					360,899	(6,329,736)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
20,624,500	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	29/10/2020	(92,810)	200,161
Total (EUR underlying exposure - EUR 8,617,981)						(92,810)	200,161

[次へ](#)

Euro Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,160	0.83
FUNDS				EUR1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 26/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,354	0.83
48,665	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	4,831,159	4.01	EUR3,000,000	BPCE SA 21/12/2020 (Zero Coupon)	3,004,934	2.50
Total FUNDS		4,831,159	4.01	EUR1,000,000	BPCE SA 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,820	0.83
COMMERCIAL PAPER				EUR500,000	BPCE SA 5/1/2021 (Zero Coupon)	500,917	0.42
EUR1,000,000	Australia Oesterreichische Kontrollbank AG 10/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,208	0.83	EUR1,000,000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 3/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,095	0.83
EUR2,000,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 27/10/2020 (Zero Coupon)	2,001,868	1.66	EUR1,000,000	Dexia Credit Local SA 30/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,341	0.83
		3,002,076	2.49			21,022,109	17.46
EUR1,000,000	Denmark JYSKE Bank A/S 4/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,106	0.83	EUR1,000,000	Germany Deutsche Bank AG 28/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,495	0.83
EUR1,000,000	JYSKE Bank A/S 30/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,404	0.83	EUR1,000,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschaftsbank 9/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,663	0.83
		2,001,510	1.66	EUR1,000,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschaftsbank 15/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,610	0.83
EUR1,000,000	Finland OP Corporate Bank Plc 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,860	0.83	EUR4,000,000	FMS Wertmanagement Aoe 8/9/2020 (Zero Coupon)	4,000,690	3.33
EUR1,000,000	OP Corporate Bank Plc 22/1/2021 (Zero Coupon)	1,002,099	0.84			7,002,458	5.82
		2,003,959	1.67	EUR1,500,000	Ireland Matchpoint Finance Plc 2/9/2020 (Zero Coupon)	1,500,107	1.25
EUR4,000,000	France Agence Centrale des Organismes 20/11/2020 (Zero Coupon)	4,004,915	3.33	EUR1,000,000	Matchpoint Finance Plc 18/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,301	0.83
EUR1,000,000	Agence Centrale des Organismes 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,000,082	0.83	EUR1,000,000	Matchpoint Finance Plc 18/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,300	0.83
EUR500,000	Antalis SA 10/9/2020 (Zero Coupon)	500,071	0.42	EUR2,000,000	Matchpoint Finance Plc 2/12/2020 (Zero Coupon)	2,002,328	1.66
EUR1,000,000	Antalis SA 17/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,220	0.83			5,503,036	4.57
EUR2,000,000	Antalis SA 30/9/2020 (Zero Coupon)	2,000,719	1.66	EUR1,000,000	Japan Sumitomo Mitsui Banking Corp 2/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,080	0.83
EUR2,000,000	Axa Banque SA 2/9/2020 (Zero Coupon)	2,000,149	1.66				
EUR1,000,000	Axa Banque SA 30/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,315	0.83				
EUR1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,017	0.83				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,000,000	Luxembourg Clearstream Banking SA 29/1/2021 (Zero Coupon)	1,002,092	0.83	CERTIFICATES OF DEPOSIT			
EUR1,000,000	Nestle Finance International Ltd 9/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,196	0.83	EUR2,000,000	Canada Royal Bank of Canada 4/1/2021 (Zero Coupon)	2,001,384	1.67
		2,002,288	1.66	EUR1,000,000	Toronto Dominion Bank 7/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,745	0.83
						3,003,129	2.50
EUR500,000	Netherlands ING Bank NV 5/2/2021 (Zero Coupon)	500,232	0.42	EUR1,000,000	France BNP Paribas Fortis NV/SA 14/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,757	0.83
EUR1,000,000	Sweden Nordea Bank AB 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,860	0.83	EUR1,000,000	Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 6/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,615	0.83
EUR1,000,000	Svenska Handelsbanken AB 15/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,272	0.83	EUR500,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 4/9/2020 (Zero Coupon)	500,056	0.42
EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 20/1/2021 (Zero Coupon)	500,991	0.41	EUR1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 11/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,224	0.83
EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 15/2/2021 (Zero Coupon)	501,140	0.42	EUR1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 14/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,271	0.83
EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 22/2/2021 (Zero Coupon)	501,179	0.42	EUR2,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 17/9/2020 (Zero Coupon)	2,000,639	1.66
EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 22/2/2021 (Zero Coupon)	501,180	0.42	EUR1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 30/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,953	0.83
EUR1,000,000	Swedbank AB 15/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,591	0.83	EUR1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2/11/2020 (Zero Coupon)	1,000,907	0.83
		5,009,213	4.16	EUR1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 23/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,253	0.83
EUR1,000,000	United Kingdom Albion Capital Corp SA 23/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,415	0.83			8,504,918	7.06
EUR1,000,000	Barclays Bank UK Plc 6/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,036	0.83	EUR1,000,000	Norway DNB Bank ASA 7/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,599	0.83
		2,001,451	1.66				
EUR1,000,000	United States Collateralized Commercial Paper III 24/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,198	0.83	EUR1,000,000	Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 8/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,237	0.83
EUR500,000	Procter & Gamble Co 27/10/2020 (Zero Coupon)	500,452	0.41				
EUR500,000	Procter & Gamble Co 9/11/2020 (Zero Coupon)	500,550	0.42	EUR500,000	Sweden Nordea Bank AB 5/10/2020 (Zero Coupon)	500,288	0.42
		2,002,200	1.66				
Total Commercial Paper		53,050,612	44.06				

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,000,000	Nordea Bank AB 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,859	0.83	EUR1,000,000	United States Mizuho Corporate Bank Ltd 16/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,288	0.83
EUR1,000,000	Nordea Bank AB 8/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,914	0.83	EUR2,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 19/10/2020 (Zero Coupon)	2,001,570	1.66
		2,504,061	2.08	EUR2,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 9/11/2020 (Zero Coupon)	2,002,200	1.67
EUR1,000,000	Switzerland Zuercher Kantonalbank 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,802	0.83			5,004,058	4.16
EUR1,000,000	Zuercher Kantonalbank 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,802	0.83	Total Certificates of Deposit		28,032,314	23.28
EUR1,000,000	Zuercher Kantonalbank 15/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,929	0.83	BONDS			
EUR2,000,000	Zuercher Kantonalbank 15/2/2021 (Zero Coupon)	2,004,561	1.67	EUR500,000	Canada Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 8/3/2021	502,453	0.42
		5,010,094	4.16	Total Bonds		502,453	0.42
EUR1,000,000	United Kingdom Standard Chartered Bank 24/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,461	0.83	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		86,416,538	71.77
				Total Portfolio		86,416,538	71.77
				Other Net Assets		33,987,528	28.23
				Total Net Assets (EUR)		120,404,066	100.00

Euro Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
3,763,184	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	373,588,563	3.96	EUR59,100,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 0.625% 3/12/2024	59,983,315	0.63
626,053	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF*~	69,401,105	0.74	EUR10,470,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 1.25% 21/1/2040	10,196,798	0.11
				EUR15,538,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	17,176,482	0.18
				EUR5,090,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	5,417,440	0.06
Total Funds		442,989,668	4.70			92,774,035	0.98
BONDS							
AUD22,950,000	Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	13,544,625	0.14	EUR10,000,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 24/5/2023	10,133,050	0.11
EUR29,000,000	Austria Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	29,063,800	0.31	USD16,507,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	13,671,691	0.14
EUR12,500,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22/1/2025*	12,473,438	0.13	EUR9,900,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	9,976,774	0.11
EUR31,000,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2023 (Zero Coupon)	31,536,431	0.34	DKK153,967,981	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2021	20,782,886	0.22
		73,073,669	0.78	DKK211,392,494	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050	28,314,905	0.30
EUR7,900,000	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024	8,822,894	0.09	DKK105,766,912	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050	13,719,317	0.15
EUR19,100,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	19,468,630	0.21	DKK197,467,675	Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050	26,443,117	0.28
EUR11,200,000	Belfius Bank SA 0.75% 12/9/2022	11,347,168	0.12			123,041,740	1.31
EUR6,250,000	Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2025	6,292,781	0.07	EUR11,075,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	11,353,647	0.12
EUR10,000,000	Euroclear Bank SA 0.5% 10/7/2023	10,196,350	0.11	EUR23,050,000	Fortum Oyj 0.875% 27/2/2023	23,455,104	0.25
		56,127,823	0.60	EUR19,900,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025	19,956,814	0.21
EUR42,850,000	Canada National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	43,574,165	0.46	EUR24,050,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	24,403,415	0.26
EUR24,800,000	Royal Bank of Canada 0.125% 11/3/2021	24,870,184	0.27			79,168,980	0.84
EUR33,700,000	Toronto-Dominion Bank/The 9/2/2024 (Zero Coupon)	34,058,231	0.36	EUR27,500,000	France Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.375% 13/1/2022	27,713,125	0.29
		102,502,580	1.09	EUR22,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	23,011,762	0.24
GBP900,000	Cayman Islands Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	812,266	0.01	GBP16,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 20/12/2021	18,892,377	0.20
				EUR6,500,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	6,527,138	0.07
				EUR29,100,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026	29,230,223	0.31
				EUR7,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	8,006,650	0.09
				EUR3,900,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	3,979,248	0.04

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR600,000	BPCE SFH SA 3.75% 13/9/2021	625,949	0.01	EUR1,181,909	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	1,162,472	0.01
EUR36,900,000	Bpifrance Financement SA 0.125% 25/11/2023	37,418,814	0.40	EUR1,387,458	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	1,361,947	0.01
EUR63,100,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 17/1/2024 (Zero Coupon)	63,678,627	0.68	EUR513,873	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	509,266	0.01
EUR9,800,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 1/3/2021	9,820,482	0.10	EUR462,486	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	454,710	0.00
EUR18,700,000	Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	19,036,320	0.20	EUR12,298,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	12,547,035	0.13
EUR9,100,000	Capgemini SE 1.625% 15/4/2026	9,740,094	0.10	EUR52,930,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036	60,123,062	0.64
EUR4,511,938	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-FIV A' FRN 21/10/2029	4,450,485	0.05	EUR14,265,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2026*	15,055,086	0.16
EUR4,900,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-FIV B' FRN 21/10/2029	4,839,649	0.05	EUR132,000,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/5/2023	140,601,010	1.49
EUR16,400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.05% 16/4/2024	16,630,174	0.18	EUR17,700,000	Gecina SA FRN 30/6/2022	17,618,934	0.19
EUR47,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.2% 16/9/2022	47,566,350	0.50	EUR24,600,000	HSBC France SA 0.25% 17/5/2024	24,805,410	0.26
EUR10,400,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	10,608,962	0.11	EUR19,000,000	HSBC France SA 0.6% 20/3/2023	19,321,670	0.21
EUR1,700,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	1,745,322	0.02	EUR21,200,000	La Poste SA 0.625% 21/10/2026	21,724,700	0.23
EUR6,800,000	Cie de Saint-Gobain 1.75% 3/4/2023	7,106,884	0.08	EUR5,100,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	5,133,532	0.05
EUR15,900,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	16,376,364	0.17	EUR1,259,000	Orange SA FRN 1/10/2021 (Perpetual)	1,304,236	0.01
EUR4,500,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	4,749,907	0.05	EUR14,300,000	Orange SA 1.125% 15/7/2024	14,866,088	0.16
EUR25,400,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024	25,966,674	0.28	EUR7,000,000	Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	6,994,995	0.07
EUR24,200,000	Danone SA 0.167% 3/11/2020	24,207,865	0.26	EUR4,275,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022	4,289,449	0.05
EUR2,500,000	Dassault Systemes SE 16/9/2024 (Zero Coupon)	2,500,838	0.03	EUR12,294,000	RCI Banque SA FRN 12/4/2021	12,254,475	0.13
GBP32,700,000	Dexia Credit Local SA 0.875% 7/9/2021	36,755,644	0.39	EUR11,200,000	Sanofi 0.5% 21/3/2023	11,394,295	0.12
EUR20,200,000	Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)	20,186,264	0.21	EUR4,600,000	Sanofi 1% 1/4/2025*	4,826,458	0.05
EUR20,900,000	Engie SA 1.375% 27/3/2025	22,173,855	0.24	EUR13,000,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	13,032,565	0.14
EUR300,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	296,915	0.00	EUR7,200,000	Societe Generale SA FRN 7/4/2021 (Perpetual)	7,360,632	0.08
EUR300,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	295,410	0.00	EUR14,200,000	Societe Generale SA FRN 1/4/2022*	14,307,636	0.15
EUR300,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	295,477	0.00	EUR9,000,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	9,005,760	0.10
EUR200,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	196,308	0.00	EUR24,600,000	Societe Generale SA 0.25% 18/1/2022	24,724,845	0.26
EUR5,400,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	5,331,613	0.06	EUR9,000,000	Societe Generale SA 0.75% 25/11/2020	9,020,880	0.10
				EUR2,100,000	Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)	2,156,532	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR3,000,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	3,028,047	0.03	EUR9,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.875% 28/9/2026	10,379,090	0.11
EUR5,350,000	Veolia Environnement SA 4.247% 6/1/2021	5,430,384	0.06	EUR28,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	28,602,574	0.30
		974,377,880	10.33	EUR10,000,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025	10,025,050	0.11
EUR9,900,000	Germany Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	10,074,339	0.11	EUR200,000	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	201,216	0.00
EUR267,578,289	Bundesobligation 8/10/2021 (Zero Coupon)*	269,527,800	2.86	EUR200,000	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	195,824	0.00
EUR70,000,000	Bundesobligation 8/4/2022 (Zero Coupon)*	70,746,392	0.75	EUR500,000	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	488,509	0.01
EUR148,081,241	Bundesobligation 7/10/2022 (Zero Coupon)	150,184,365	1.59	EUR11,900,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 15/6/2021	11,884,351	0.13
EUR347,767,000	Bundesobligation 14/4/2023 (Zero Coupon)	354,094,328	3.76	EUR17,100,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	17,087,432	0.18
EUR15,340,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 4/9/2022	16,018,825	0.17	EUR10,903,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	10,992,568	0.12
EUR16,774,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 4/1/2022	17,388,309	0.18	EUR20,025,000	Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	20,469,555	0.22
EUR30,000,000	Bundesschatzanweisungen 10/12/2021 (Zero Coupon)	30,261,351	0.32	EUR10,775,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	11,018,569	0.12
EUR24,300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024	23,951,538	0.25	EUR11,450,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	11,591,980	0.12
EUR10,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	10,898,928	0.12			1,649,057,686	17.49
EUR28,200,000	DZ HYP AG 0.01% 29/1/2024	28,599,030	0.30	EUR10,125,000	Greece Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	10,583,966	0.11
EUR5,000,000	E.ON SE 1% 7/10/2025	5,227,475	0.06	EUR42,320,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	42,463,253	0.45
EUR90,200,000	Erste Abwicklungsanstalt 18/11/2022 (Zero Coupon)	91,117,636	0.97			53,047,219	0.56
EUR10,000,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	10,495,200	0.11	EUR4,436,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	4,686,213	0.05
EUR7,950,000	Eurogrid GmbH 3.875% 22/10/2020	7,991,539	0.08	EUR29,550,000	Iceland Iceland Government International Bond 0.1% 20/6/2024	29,601,860	0.32
EUR90,000,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 25/5/2021 (Zero Coupon)*	90,379,800	0.96	EUR10,350,000	Iceland Government International Bond 0.625% 3/6/2026	10,555,965	0.11
EUR174,807,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/6/2022 (Zero Coupon)*	176,693,168	1.87	EUR11,210,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024	11,224,013	0.12
EUR54,696,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/11/2023	55,907,516	0.59	EUR7,425,000	Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022	7,496,317	0.08
EUR93,087,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 4/7/2022*	95,178,199	1.01	EUR8,050,000	Landsbankinn HF 0.5% 20/5/2024	7,861,549	0.08
EUR1,400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 27/5/2026	1,385,230	0.01			66,739,704	0.71

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
INR1,947,450,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	23,423,662	0.25	GBP2,700,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,896,822	0.03
INR2,258,230,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	27,306,374	0.29	GBP2,185,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,284,082	0.02
INR877,210,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	10,665,622	0.11	GBP9,531,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	10,481,771	0.11
		61,395,658	0.65	GBP3,965,000	Taurus 2020-2 UK DAC FRN 17/8/2030	4,430,557	0.05
						140,892,216	1.49
IDR224,855,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	13,095,133	0.14	EUR18,785,000	Israel Government International Bond 1.5% 16/1/2029*	20,452,169	0.22
EUR46,925,388	International European Stability Mechanism 18/10/2022 (Zero Coupon)*	47,469,492	0.50	EUR100,000	Italy Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	96,658	0.00
EUR39,823,245	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	40,547,829	0.43	EUR650,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	643,359	0.01
		88,017,321	0.93	EUR250,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	238,842	0.00
EUR9,000,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 27/9/2020 (Zero Coupon)	9,000,360	0.10	EUR240,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	231,140	0.00
EUR21,901,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	21,950,934	0.23	EUR1,357,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	1,360,186	0.02
EUR9,440,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	9,535,910	0.10	EUR8,670,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	8,722,399	0.09
EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	134,559	0.00	EUR37,760,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2026	38,549,373	0.41
EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	126,561	0.00	EUR16,030,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	16,285,686	0.17
SEK98,270,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	9,336,189	0.10	EUR220,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	217,487	0.00
EUR11,025,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	11,019,267	0.12	EUR4,570,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	4,618,937	0.05
EUR15,374,000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.875% 31/1/2022*	15,472,547	0.16	EUR330,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	329,854	0.00
EUR20,000,000	Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	20,241,801	0.22	EUR4,943,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	5,164,792	0.06
EUR15,000,000	Ireland Government Bond 3.9% 20/3/2023	16,726,778	0.18	EUR765,674	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	765,155	0.01
EUR4,223,775	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	4,189,313	0.04	EUR1,460,480	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	1,462,831	0.02
EUR333,325	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	327,561	0.00	EUR864,000	Enel SpA FRN 24/5/2080	920,981	0.01
EUR552,225	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	543,993	0.01	EUR10,300,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	10,303,811	0.11
EUR280,891	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	265,509	0.00	EUR5,800,000	FCA Bank SpA/Ireland 1% 21/2/2022	5,850,837	0.06
EUR300,397	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	289,604	0.00				
EUR1,654,136	Taurus 2019-1 FR DAC ' Series 2019-1FR A ' FRN 2/2/2031	1,638,098	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR17,600,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024*	18,091,744	0.19	JPY2,133,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	15,974,929	0.17
EUR7,975,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	8,037,963	0.09	JPY13,369,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	107,207,671	1.14
EUR17,802,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022	17,973,611	0.19			123,182,600	1.31
EUR18,050,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 4/7/2024	18,277,430	0.19	GBP2,650,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	2,910,889	0.03
EUR12,614,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.05% 15/1/2023	12,626,862	0.13	EUR8,800,000	Latvia Government International Bond 0.375% 7/10/2026	9,127,756	0.10
EUR25,995,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.25% 20/11/2023	26,004,722	0.28	EUR8,738,000	Lithuania Government International Bond 0.25% 6/5/2025*	8,993,674	0.10
EUR46,446,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.4% 15/5/2030	46,912,321	0.50	GBP155,462	Luxembourg Compartment Driver UK Five FRN 25/7/2025	173,471	0.00
EUR20,929,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023	21,068,625	0.22	GBP3,483,927	Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026	3,890,451	0.04
EUR52,903,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 27/10/2020	53,034,183	0.56	EUR5,975,000	Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027	6,085,836	0.07
EUR88,900,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028	99,548,058	1.06	EUR200,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	196,886	0.00
EUR13,323,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025	13,979,730	0.15	EUR800,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	800,933	0.01
EUR10,982,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	11,631,224	0.12	EUR100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	98,411	0.00
EUR102,129,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021	119,058,672	1.26	EUR200,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	198,121	0.00
EUR4,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	4,949,019	0.05	EUR108,375,000	European Financial Stability Facility 17/7/2023 (Zero Coupon)	110,068,901	1.17
EUR26,775,000	Snam SpA 12/5/2024 (Zero Coupon)	26,770,180	0.28	EUR23,007,000	European Financial Stability Facility 0.1% 19/1/2021	23,066,703	0.25
EUR5,282,178	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	5,276,753	0.06	EUR23,020,000	European Financial Stability Facility 1.375% 7/6/2021	23,367,372	0.25
EUR3,261,577	Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044	3,268,564	0.04	EUR3,696,245	FACT SA Compartment 2018-1 'Series 2018-1 A' FRN 20/11/2025	3,701,585	0.04
EUR276,257	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	264,811	0.00	EUR17,000,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.5% 9/8/2022*	17,013,435	0.18
EUR21,950,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	22,232,606	0.24	EUR33,375,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	33,411,379	0.35
EUR43,125,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	43,563,366	0.46	EUR4,499,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	4,544,260	0.05
EUR12,226,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	12,646,122	0.13	EUR35,500,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	35,843,640	0.38
EUR21,600,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	24,165,000	0.26				
		705,143,894	7.48				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR3,000,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	3,001,275	0.03	EUR4,200,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	4,550,994	0.05
EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	295,598	0.00	EUR8,000,000	Iberdrola International BV 1.75% 17/9/2023	8,435,850	0.09
EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	293,269	0.00	EUR7,000,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	7,107,800	0.07
		266,051,526	2.82	EUR30,000,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	30,069,300	0.32
				EUR27,800,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	28,004,608	0.30
				EUR24,300,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	24,132,938	0.26
MXN810,000	Mexico Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	3,670,221	0.04	EUR200,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	199,134	0.00
				EUR100,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,451	0.00
				EUR100,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,337	0.00
EUR29,600,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	29,773,012	0.32	EUR600,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	598,022	0.01
EUR16,000,000	ABN AMRO Bank NV 0.625% 31/5/2022	16,242,613	0.17	EUR7,390,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	8,351,106	0.09
EUR4,967,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	5,331,876	0.06	EUR9,625,000	RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)	9,600,986	0.10
EUR6,400,000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/6/2022	6,409,312	0.07	EUR9,750,000	RELX Finance BV 0.375% 22/3/2021	9,772,181	0.10
EUR19,450,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	19,436,677	0.21	EUR857,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	876,454	0.01
EUR9,056,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	9,167,117	0.10	EUR15,925,000	Shell International Finance BV 1.125% 7/4/2024	16,626,894	0.18
EUR33,700,000	BMW Finance NV 0.625% 6/10/2023	34,343,333	0.36	EUR16,800,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)*	16,815,288	0.18
EUR36,900,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026	37,418,260	0.40	EUR30,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	30,152,224	0.32
EUR6,954,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12/1/2021	7,066,377	0.07	EUR18,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 5/6/2024	18,292,675	0.19
EUR14,920,000	Daimler International Finance BV 0.625% 27/2/2023	15,085,910	0.16	EUR15,800,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	15,721,000	0.17
EUR11,240,000	Daimler International Finance BV 0.625% 6/5/2027	11,041,221	0.12	EUR14,900,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	14,911,622	0.16
EUR10,800,000	de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024	10,763,982	0.11	EUR13,200,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	13,518,648	0.14
EUR18,975,000	de Volksbank NV 0.125% 28/9/2020	18,975,759	0.20	EUR7,000,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 10/1/2022	7,037,240	0.07
EUR22,200,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	22,587,723	0.24	EUR27,800,000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/3/2021	27,865,330	0.29
EUR9,935,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 13/12/2024	10,206,588	0.11				
EUR15,000,000	EDP Finance BV 2.625% 18/1/2022	15,556,473	0.16				
EUR10,000,000	EDP Finance BV 4.125% 20/1/2021	10,164,550	0.11				
EUR750,000	Enexis Holding NV 1.875% 13/11/2020	752,557	0.01				
EUR9,844,000	Ferrari NV 0.25% 16/1/2021	9,844,246	0.10				
EUR3,425,000	Heineken NV 1.625% 30/3/2025	3,656,598	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR7,700,000	Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	7,723,446	0.08	EUR52,935,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 0.9% 12/10/2035	54,032,872	0.57
		594,386,712	6.30	EUR41,679,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.2% 17/10/2022*	44,082,282	0.47
EUR15,075,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.5% 17/1/2024	15,437,177	0.17	EUR741,089	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	742,994	0.01
EUR5,550,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	5,717,360	0.06	EUR4,291,827	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	4,309,853	0.04
NZD31,200,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	19,003,213	0.20	EUR6,291,535	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	6,344,749	0.07
NZD51,468,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	37,008,608	0.39	EUR22,233,480	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	22,095,658	0.23
NZD77,900,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.212% 20/9/2025	54,943,912	0.58	EUR18,533,366	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	18,625,162	0.20
NZD1,393,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	1,297,647	0.02			225,619,637	2.39
NZD30,610,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040	28,456,678	0.30				
		161,864,595	1.72	EUR17,594,000	Romania Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	18,649,640	0.20
EUR27,325,000	Norway DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023	27,449,875	0.29	EUR4,745,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	5,213,569	0.05
EUR12,400,000	DNB Bank ASA 0.6% 25/9/2023	12,678,442	0.13			23,863,209	0.25
EUR5,600,000	Santander Consumer Bank AS 0.75% 1/3/2023	5,664,036	0.06	RUB1,570,450,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	19,155,073	0.20
EUR16,275,000	Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023	16,550,699	0.18				
EUR10,800,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	10,822,896	0.12	EUR84,175,000	Slovakia Slovakia Government Bond 0.25% 14/5/2025	86,848,398	0.92
		73,165,948	0.78	EUR11,700,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23/6/2025	11,774,003	0.12
EUR84,175,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 7/7/2023 (Zero Coupon)	84,597,137	0.90	EUR10,100,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26/3/2024	10,241,400	0.11
EUR7,725,000	Santander Bank Polska SA 0.75% 20/9/2021	7,763,754	0.08			108,863,801	1.15
		92,360,891	0.98	EUR40,040,000	Slovenia Slovenia Government Bond 0.2% 31/3/2023	40,679,839	0.43
EUR7,200,000	Portugal Banco BPI SA 0.25% 22/3/2024*	7,327,656	0.08	ZAR71,100,000	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	2,766,731	0.03
EUR17,700,000	Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	17,994,705	0.19	ZAR90,750,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	3,509,747	0.04
EUR49,200,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	50,063,706	0.53			6,276,478	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR5,100,000	Spain Amadeus Capital Markets SAU 0.125% 6/10/2020	5,094,976	0.05	EUR8,100,000	Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024	8,292,253	0.09
EUR14,100,000	Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023*	14,054,669	0.15	EUR5,300,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	5,318,046	0.06
EUR200,000	Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035	196,386	0.00	EUR60,716,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	61,418,181	0.65
EUR200,000	Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035	186,185	0.00	EUR302,955,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	309,338,035	3.28
EUR200,000	Autonoria Spain 2019 (Restricted) FRN 25/12/2035	190,526	0.00	EUR188,785,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	190,858,473	2.03
EUR400,000	Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035	397,034	0.00	EUR68,075,000	Spain Government Bond '144A' 4.8% 31/1/2024	80,085,905	0.85
EUR600,000	Autonoria Spain 2019 FRN 25/12/2035	593,586	0.01	EUR33,401,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	34,718,145	0.37
EUR15,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/1/2027*	14,772,956	0.16	EUR21,900,000	Telefonica Emisiones SA 0.318% 17/10/2020	21,907,555	0.23
EUR14,100,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022	14,245,431	0.15	EUR3,900,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/12/2031	3,899,801	0.04
EUR27,900,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	27,690,471	0.29	EUR4,000,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/3/2033	3,967,405	0.04
EUR15,700,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	16,028,680	0.17			1,049,356,684	11.13
EUR82,500,000	Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025	83,481,337	0.89		Sweden		
EUR3,500,000	Banco Santander SA 1% 3/3/2022	3,570,897	0.04	EUR10,000,000	Lansforsakringar Bank AB 0.875% 25/9/2023	10,221,800	0.11
EUR16,900,000	Bankia SA FRN 15/3/2027	17,204,200	0.18	EUR9,900,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026*	10,039,046	0.11
EUR17,000,000	Bankinter SA 0.625% 9/10/2020	17,017,655	0.18	EUR28,675,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	28,795,722	0.30
EUR3,900,000	BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN 20/1/2036	3,921,977	0.04	EUR15,596,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024	15,731,763	0.17
EUR10,700,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	10,783,995	0.12	EUR17,900,000	Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28/2/2022	18,034,876	0.19
EUR19,200,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	19,131,744	0.20	EUR9,975,000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% 3/7/2023	10,131,957	0.11
EUR3,850,000	CaixaBank SA 3.625% 18/1/2021	3,908,719	0.04	EUR10,000,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	10,306,686	0.11
EUR1,924,059	Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028	1,920,335	0.02	EUR5,000,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	5,038,136	0.05
EUR1,185,059	Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028	1,170,677	0.01			108,299,986	1.15
EUR383,358	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	383,453	0.00		Switzerland		
EUR1,050,439	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	1,051,875	0.01	EUR9,050,000	Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	9,102,037	0.10
EUR12,775,000	NorteGas Energia Distribucion SA 0.918% 28/9/2022	12,881,288	0.14	EUR6,800,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	7,016,070	0.07
EUR9,900,000	PITCHI 5.125% 20/7/2022	10,898,956	0.12	EUR18,125,000	Credit Suisse AG/London 1.125% 15/9/2020	18,134,244	0.19
EUR26,700,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	26,712,949	0.28	EUR5,525,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	6,188,967	0.07
EUR12,000,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	12,075,600	0.13				
EUR9,900,000	Santander Consumer Finance SA 1% 26/5/2021	9,986,328	0.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR35,362,000	UBS AG FRN 12/2/2026	36,217,407	0.38	EUR17,535,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	18,157,037	0.19
EUR6,770,000	UBS AG/London 0.125% 5/11/2021	6,797,622	0.07	GBP2,730,000	Brass NO 6 Plc FRN 16/12/2060	3,050,838	0.03
EUR31,823,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	32,000,254	0.34	GBP1,555,633	Brass NO 8 Plc FRN 16/11/2066	1,746,477	0.02
EUR23,100,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	23,477,338	0.25	EUR5,000,000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/3/2021	5,017,375	0.05
EUR12,725,000	UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	12,991,525	0.14	EUR16,375,000	British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023	16,732,303	0.18
EUR18,100,000	UBS Group AG FRN 20/9/2022	18,171,314	0.19	EUR19,900,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/3/2023	20,443,370	0.22
		170,096,778	1.80	GBP400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	353,336	0.00
USD41,925,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Government International Bond 0.75% 2/9/2023	35,147,646	0.37	GBP4,476,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	3,928,614	0.04
GBP1,172,845	United Kingdom Albion NO 4 Plc FRN 17/8/2062	1,316,005	0.01	EUR20,400,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076	20,610,120	0.22
GBP3,965,000	Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 27/11/2027	4,427,636	0.05	GBP2,350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,687,787	0.03
GBP6,389,059	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	7,136,996	0.08	EUR3,375,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,481,211	0.04
GBP2,725,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	3,037,433	0.03	EUR10,025,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	10,006,855	0.11
GBP555,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	612,530	0.01	GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	240,907	0.00
GBP9,508,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	10,627,184	0.11	GBP105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	111,765	0.00
GBP6,692,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028	7,347,998	0.08	GBP4,409,058	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	4,913,200	0.05
GBP1,870,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028	2,018,647	0.02	GBP8,158,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	9,104,736	0.10
GBP1,100,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028	1,178,532	0.01	EUR3,925,000	Diageo Finance Plc 17/11/2020 (Zero Coupon)*	3,925,471	0.04
EUR41,735,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	41,937,415	0.44	EUR20,415,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	20,598,327	0.22
EUR9,900,000	Barclays Plc 1.5% 1/4/2022	10,110,419	0.11	EUR9,675,000	Diageo Finance Plc 0.25% 22/10/2021	9,723,036	0.10
GBP2,516,992	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	2,764,523	0.03	GBP699,107	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	823,896	0.01
EUR18,545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	18,887,825	0.20	GBP190,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	165,231	0.00
EUR5,000,000	BAT International Finance Plc 1% 23/5/2022	5,071,074	0.05	GBP707,396	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc 'Series 2019-IUK A' FRN 25/3/2028	791,595	0.01
EUR4,700,000	BAT International Finance Plc 3.625% 9/11/2021	4,894,192	0.05	GBP542,556	E-CARAT 9 Plc FRN 18/1/2025	606,469	0.01
EUR2,000,000	BAT International Finance Plc 4.875% 24/2/2021	2,045,230	0.02	GBP1,175,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	1,315,092	0.01
EUR11,750,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)*	12,180,156	0.13	GBP4,997,558	Elvet Mortgages 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058	5,583,133	0.06
EUR14,765,000	BP Capital Markets Plc 0.9% 3/7/2024	15,203,299	0.16				
EUR10,000,000	BP Capital Markets Plc 1.373% 3/3/2022	10,228,366	0.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP524,492	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044	571,864	0.01	EUR30,200,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	30,292,261	0.32
GBP3,447,787	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	3,849,101	0.04	EUR6,308,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 2/12/2024	6,699,792	0.07
GBP2,252,942	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	2,516,705	0.03	GBP2,333,411	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	2,597,814	0.03
GBP681,985	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	753,538	0.01	GBP2,830,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026	3,113,407	0.03
GBP464,990	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	500,686	0.01	GBP5,524,705	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	6,169,898	0.07
GBP1,931,063	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065	2,153,826	0.02	GBP2,820,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	3,135,115	0.03
GBP729,984	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	809,429	0.01	EUR4,959,156	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1X A2A' FRN 15/2/2058	4,965,806	0.05
GBP950,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,008,540	0.01	GBP7,100,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059	7,954,176	0.08
GBP4,485,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	4,772,390	0.05	GBP16,250,006	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	15,683,885	0.17
GBP2,705,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	2,999,748	0.03	GBP1,250,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	1,385,014	0.01
GBP7,863,040	Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/9/2068	8,798,019	0.09	GBP1,440,250	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,651,166	0.02
GBP125,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	139,242	0.00	EUR16,925,000	HSBC Holdings Plc FRN 27/9/2022	16,976,029	0.18
GBP112,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	123,349	0.00	EUR15,425,000	Imperial Brands Finance Plc 0.5% 27/7/2021*	15,469,116	0.16
GBP2,215,319	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	2,436,562	0.03	EUR18,651,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	18,756,471	0.20
GBP275,000	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	291,615	0.00	GBP4,324,649	Kenrick NO 3 Plc FRN 11/10/2054	4,699,320	0.05
GBP2,606,881	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	2,900,047	0.03	EUR7,490,580	Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040	7,492,595	0.08
GBP209,961	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	229,112	0.00	USD2,319,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	1,944,357	0.02
GBP1,480,000	Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	1,661,785	0.02	GBP5,016,100	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 1A' FRN 22/12/2069	5,604,774	0.06
GBP2,415,740	Friary No 4 Plc FRN 21/1/2050	2,700,604	0.03	GBP11,800,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	13,248,342	0.14
GBP528,876	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	573,205	0.01	GBP6,680,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2018-1X 2A' FRN 22/12/2069	7,332,127	0.08
GBP144,966	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	156,042	0.00	GBP2,712,500	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 1A2' FRN 22/12/2069	3,019,390	0.03
GBP1,056,753	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,159,101	0.01	GBP1,465,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 2A' FRN 22/12/2069	1,626,923	0.02
GBP8,617,195	Gemgarto 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 16/9/2065	9,580,025	0.10	EUR8,950,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022	8,969,959	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP5,516,123	Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2055	6,129,118	0.07	GBP4,657,474	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	5,193,862	0.06
GBP805,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	600,152	0.01	GBP4,740,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	5,321,761	0.06
GBP2,000,000	Mitchells & Butlers Finance Plc 6.469% 15/9/2030	2,417,856	0.03	GBP525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	589,011	0.01
GBP564,027	Motor 2017-1 Plc ‘ Series 2017-1X A2’ FRN 25/9/2024	628,328	0.01	GBP11,047,567	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	12,305,868	0.13
GBP9,500,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc ‘ Series 2017-1 A’ FRN 15/12/2027	10,483,198	0.11	GBP33,245,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	36,750,462	0.39
EUR242,326	Newgate Funding Plc ‘ Series 2006-1 BB’ FRN 1/12/2050	216,898	0.00	GBP365,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	402,559	0.00
GBP9,455,000	Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	10,448,878	0.11	GBP7,904,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	8,697,744	0.09
EUR8,979,351	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	8,982,619	0.10	GBP4,160,046	RMAC NO 2 Plc ‘ Series 2018-2 A’ FRN 12/6/2046	4,627,268	0.05
GBP6,088,118	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	6,735,921	0.07	GBP405,000	RMAC NO 2 Plc ‘ Series 2018-2 B’ FRN 12/6/2046	450,002	0.00
GBP640,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	705,658	0.01	GBP420,000	RMAC NO 2 Plc ‘ Series 2018-2 C’ FRN 12/6/2046	466,505	0.01
GBP520,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	564,823	0.01	EUR2,118,744	RMAC Securities No 1 Plc ‘ Series 2006- NSIX MIC’ FRN 12/6/2044	1,911,292	0.02
GBP1,863,314	Paragon Mortgages No 26 Plc FRN 15/5/2045	2,082,121	0.02	EUR17,475,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 18/5/2023	17,362,024	0.18
GBP549,000	PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023	610,773	0.01	EUR8,875,000	Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024	8,985,228	0.10
GBP6,867,000	PCL Funding III Plc ‘ Series 2017-2 A’ FRN 15/6/2023	7,635,643	0.08	EUR1,735,000	Santander UK Plc 0.875% 25/11/2020	1,739,693	0.02
GBP246,000	PCL Funding III Plc ‘ Series 2017-2 C’ FRN 15/6/2023	274,099	0.00	GBP5,968,263	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	6,570,610	0.07
GBP3,935,000	Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2058	4,419,873	0.05	GBP7,500,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	8,400,205	0.09
GBP115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	124,497	0.00	GBP8,230,000	Silverstone Master Issuer Plc ‘ Series 2018-1X 2A’ FRN 21/1/2070	9,252,508	0.10
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	105,809	0.00	GBP1,656,600	Silverstone Master Issuer Plc ‘ Series 2019-1X 2A’ FRN 21/1/2070	1,860,579	0.02
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	107,721	0.00	GBP1,246,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	1,399,270	0.01
GBP3,497,240	Premiertel Plc 6.175% 8/5/2032	4,816,755	0.05	EUR5,355,000	SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)	5,385,577	0.06
GBP3,699,337	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	4,071,101	0.04	GBP892,888	Stanlington No 1 Plc ‘ Series 2017-1 A’ FRN 12/6/2046	996,802	0.01
GBP3,863,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	4,306,044	0.05	GBP261,000	Stanlington No 1 Plc ‘ Series 2017-1 E’ FRN 12/6/2046	287,262	0.00
GBP1,008,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,124,212	0.01	GBP983,971	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,641,711	0.02
GBP250,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	276,043	0.00				
GBP3,450,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	3,848,103	0.04				

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP1,920,260	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	2,873,853	0.03	GBP4,344,152	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	4,862,670	0.05
GBP1,078,757	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,624,262	0.02	GBP7,900,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	8,839,591	0.09
GBP4,366,299	Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	4,881,552	0.05			861,415,094	9.14
GBP120,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,982	0.00		United States		
GBP560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	629,201	0.01	EUR20,415,000	AbbVie Inc '144A' 0.5% 1/6/2021	20,480,022	0.22
GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	163,089	0.00	EUR10,500,000	AT&T Inc 1.3% 5/9/2023	10,840,533	0.12
GBP4,020,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	4,503,390	0.05	EUR1,200,000	AT&T Inc 1.45% 1/6/2022	1,227,714	0.01
GBP300,000	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-IX B' FRN 15/7/2051	330,124	0.00	EUR10,000,000	AT&T Inc 1.95% 15/9/2023	10,521,955	0.11
GBP780,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	856,986	0.01	EUR16,650,000	Bank of America Corp FRN 21/9/2021	16,656,827	0.18
GBP1,887,342	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	2,096,996	0.02	EUR22,825,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	22,877,612	0.24
GBP2,186,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	2,433,583	0.03	EUR24,400,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2023	24,515,290	0.26
GBP1,050,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	1,153,808	0.01	EUR20,000,000	Bank of America Corp 1.375% 10/9/2021	20,336,362	0.22
GBP1,265,000	Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	1,403,717	0.02	EUR5,000,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	5,173,068	0.06
GBP545,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	603,829	0.01	EUR18,825,000	BAT Capital Corp FRN 16/8/2021	18,807,587	0.20
GBP370,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	411,927	0.00	EUR11,790,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	12,071,250	0.13
GBP2,231,998	Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	2,468,141	0.03	EUR17,957,000	BMW US Capital LLC 0.625% 20/4/2022	18,178,492	0.19
GBP1,185,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	1,320,699	0.01	EUR9,425,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	9,443,991	0.10
GBP250,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	272,341	0.00	EUR5,000,000	Citigroup Inc 0.5% 29/1/2022	5,042,588	0.05
GBP1,872,971	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	2,084,809	0.02	EUR15,000,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	15,285,251	0.16
GBP565,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	625,105	0.01	EUR1,853,000	Citigroup Inc 1.75% 28/1/2025	1,978,432	0.02
GBP1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	1,274,886	0.01	EUR16,252,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	16,353,006	0.17
GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	248,061	0.00	EUR4,545,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023	4,635,844	0.05
GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	432,346	0.00	EUR7,100,000	Danaher Corp 2.1% 30/9/2026	7,834,814	0.08
GBP5,615,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	6,287,781	0.07	EUR12,925,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	12,983,938	0.14
GBP792,980	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	927,054	0.01	EUR3,875,000	Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021	3,880,096	0.04
GBP2,767,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	3,221,804	0.03	EUR5,750,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025	5,860,400	0.06
GBP16,900,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	17,518,548	0.19	EUR39,150,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	39,928,498	0.42
				EUR37,225,000	Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023	37,485,017	0.40
				EUR34,399,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022	34,461,434	0.37

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR23,148,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/9/2023	23,150,778	0.25	EUR21,375,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	21,655,333	0.23
EUR10,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024	10,207,454	0.11	EUR8,700,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,884,182	0.09
EUR5,600,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026	5,959,081	0.06	USD12,340,000	Oracle Corp 2.5% 1/4/2025	11,140,041	0.12
EUR5,961,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023	6,416,158	0.07	USD99,962	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	79,626	0.00
EUR4,909,000	International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028	4,907,797	0.05	EUR8,900,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	8,923,763	0.10
EUR1,692,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	1,711,280	0.02	EUR2,000,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/9/2024	2,055,667	0.02
EUR22,025,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	22,923,179	0.24	USD10,483,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	10,359,135	0.11
EUR5,835,000	International Business Machines Corp 1.25% 26/5/2023	6,056,710	0.06	USD20,950,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	25,049,014	0.27
EUR11,300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	11,691,969	0.12			632,981,889	6.71
EUR10,000,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	10,340,802	0.11	Total Bonds		8,935,421,737	94.77
EUR39,700,000	Morgan Stanley FRN 9/11/2021	39,721,239	0.42	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		9,378,411,405	99.47
EUR24,800,000	Morgan Stanley FRN 8/11/2022	24,888,660	0.26	Total Portfolio		9,378,411,405	99.47
				Other Net Assets		49,665,226	0.53
				Total Net Assets (EUR)		9,428,076,631	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	34,830,000	USD	24,890,412	BNP Paribas	16/9/2020	643,832
AUD	11,610,000	USD	8,327,354	Toronto Dominion	16/9/2020	189,004
AUD	11,440,000	USD	7,821,894	UBS	16/9/2020	507,706
CAD	426,108	USD	322,248	Barclays	16/9/2020	3,456
CAD	22,191,617	USD	16,661,062	Toronto Dominion	16/9/2020	281,909
CAD	11,012,275	USD	8,189,635	HSBC Bank Plc	16/9/2020	205,424
CAD	21,700,000	USD	16,015,908	Bank of America	16/9/2020	507,053
CAD	10,870,000	USD	8,040,470	UBS	16/9/2020	239,112
CNH	46,740,000	USD	6,650,126	Goldman Sachs	16/9/2020	139,666
CNH	10,620,000	USD	1,510,709	HSBC Bank Plc	16/9/2020	31,981
CNH	18,750,000	USD	2,671,114	Citibank	16/9/2020	53,195
CNY	37,310,000	USD	5,345,808	HSBC Bank Plc	16/9/2020	77,980
EUR	14,397,461	GBP	13,000,000	Citibank	16/9/2020	(119,297)
EUR	14,171,335	GBP	12,850,000	Westpac	16/9/2020	(177,921)
EUR	3,480,635	IDR	56,734,350,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	218,614
EUR	10,623,891	IDR	176,017,690,000	Goldman Sachs	16/9/2020	503,506
EUR	22,826,620	INR	2,000,000,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	62,427
EUR	7,107,904	SEK	73,200,000	Toronto Dominion	16/9/2020	1,722
EUR	21,079,341	SEK	217,100,000	JP Morgan	16/9/2020	3,492
EUR	14,106,035	SEK	148,000,000	RBS Plc	16/9/2020	(261,655)
EUR	22,273,503	USD	25,141,463	Citibank	16/9/2020	1,200,042
EUR	14,200,000	USD	15,966,466	HSBC Bank Plc	16/9/2020	816,981
EUR	22,098,704	USD	24,900,028	UBS	16/9/2020	1,227,612

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	14,000,000	USD	16,417,940	JP Morgan	16/9/2020	238,557
EUR	88,210,854	USD	101,064,829	Morgan Stanley	16/9/2020	3,498,772
EUR	32,974,843	USD	39,283,426	BNP Paribas	16/9/2020	47,654
EUR	14,110,000	USD	16,593,792	Barclays	16/9/2020	201,159
EUR	2,285,157	USD	2,721,638	Bank of America	16/9/2020	3,892
EUR	3,761,542	ZAR	73,570,000	Bank of America	16/9/2020	105,955
EUR	4,367,766	ZAR	84,910,000	Goldman Sachs	16/9/2020	148,710
EUR	2,281,098	ZAR	44,170,000	UBS	16/9/2020	86,355
GBP	46,306,000	EUR	50,839,345	BNP Paribas	16/9/2020	869,346
GBP	12,164,000	EUR	13,343,173	Citibank	16/9/2020	240,045
GBP	43,148,758	USD	54,505,888	Barclays	16/9/2020	2,496,494
GBP	15,910,000	USD	20,923,321	BNP Paribas	16/9/2020	228,445
GBP	6,350,000	USD	7,917,625	Royal Bank of Canada	16/9/2020	454,361
GBP	11,421,242	USD	15,046,115	Westpac	16/9/2020	142,214
IDR	36,817,368,585	USD	2,514,478	Standard Chartered Bank	16/9/2020	9,242
IDR	66,973,271,415	USD	4,545,104	Goldman Sachs	16/9/2020	41,037
INR	314,560,000	USD	4,199,431	HSBC Bank Plc	16/9/2020	60,408
INR	67,330,000	USD	884,486	Standard Chartered Bank	16/9/2020	24,984
INR	1,955,853,598	USD	26,002,835	Bank of America	16/9/2020	466,257
INR	197,100,000	USD	2,572,435	Deutsche Bank	16/9/2020	87,207
JPY	3,432,000,000	USD	32,035,079	Citibank	16/9/2020	274,153
NZD	53,604,675	USD	34,987,935	Westpac	16/9/2020	922,913
NZD	12,450,000	USD	8,234,592	Toronto Dominion	16/9/2020	123,459
NZD	8,565,325	USD	5,498,433	Barclays	16/9/2020	224,734
NZD	12,410,000	USD	7,977,061	Morgan Stanley	16/9/2020	316,747
RUB	738,298,060	USD	9,985,784	Barclays	16/9/2020	(48,766)
RUB	149,920,000	USD	2,118,995	Goldman Sachs	16/9/2020	(86,401)
RUB	970,591,562	USD	13,268,600	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(182,254)
RUB	47,270,000	USD	664,763	Bank of America	16/9/2020	(24,427)
RUB	36,634,536	USD	517,603	Deutsche Bank	16/9/2020	(20,949)
RUB	64,780,659	USD	917,604	JP Morgan	16/9/2020	(38,997)
SEK	71,800,000	EUR	6,934,796	Deutsche Bank	16/9/2020	35,475
SEK	74,800,000	EUR	7,070,277	Goldman Sachs	16/9/2020	191,231
SEK	73,200,000	EUR	6,914,969	JP Morgan	16/9/2020	191,213
SEK	72,900,000	USD	8,277,460	Citibank	16/9/2020	138,929
SEK	297,100,000	USD	32,302,752	JP Morgan	16/9/2020	1,766,147
USD	60,949	AUD	85,020	JP Morgan	16/9/2020	(1,411)
USD	16,762,182	AUD	23,304,980	Westpac	16/9/2020	(340,397)
USD	16,551,944	AUD	23,040,000	Bank of America	16/9/2020	(352,998)
USD	8,051,117	AUD	11,650,000	State Street	16/9/2020	(445,244)
USD	15,971,321	AUD	23,140,000	UBS	16/9/2020	(901,421)
USD	7,847,498	CAD	10,690,000	State Street	16/9/2020	(285,299)
USD	8,606,958	CAD	11,500,764	UBS	16/9/2020	(169,238)
USD	154,411	CAD	204,965	JP Morgan	16/9/2020	(2,162)
USD	32,704,874	CAD	43,399,436	Toronto Dominion	16/9/2020	(449,591)
USD	8,473,197	CAD	11,140,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(49,744)
USD	244,311	CAD	324,835	Barclays	16/9/2020	(3,766)
USD	43,324,689	EUR	36,437,041	Barclays	16/9/2020	(122,482)
USD	10,935,000	EUR	9,516,522	Bank of America	16/9/2020	(350,855)
USD	53,960,693	EUR	45,658,120	JP Morgan	16/9/2020	(428,511)
USD	585,000	EUR	493,220	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(2,876)
USD	8,640,000	EUR	7,348,048	Morgan Stanley	16/9/2020	(106,040)
USD	14,500,000	EUR	12,827,246	RBS Plc	16/9/2020	(673,412)
USD	39,986,033	EUR	35,450,000	BNP Paribas	16/9/2020	(1,933,888)
USD	16,026,311	GBP	12,950,000	JP Morgan	16/9/2020	(1,027,742)
USD	24,021,631	GBP	19,350,000	Citibank	16/9/2020	(1,472,813)
USD	14,837,627	GBP	11,302,361	Westpac	16/9/2020	(184,217)
USD	42,007,173	GBP	31,810,000	RBS Plc	16/9/2020	(311,167)
USD	1,861,703	GBP	1,417,639	UBS	16/9/2020	(22,569)
USD	86,559,198	INR	6,631,966,900	JP Morgan	16/9/2020	(2,932,161)
USD	31,977,432	JPY	3,432,000,000	Citibank	16/9/2020	(322,472)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	8,327,594	NZD	12,560,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(107,579)
USD	16,592,402	NZD	25,280,000	Westpac	16/9/2020	(358,075)
USD	16,261,216	NZD	24,380,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(127,794)
USD	16,095,785	NZD	24,810,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(509,111)
USD	6,402,992	RUB	468,868,670	Morgan Stanley	16/9/2020	82,394
USD	4,151,041	RUB	304,400,000	Goldman Sachs	16/9/2020	48,527
USD	15,237,960	RUB	1,087,461,337	HSBC Bank Plc	16/9/2020	515,738
USD	6,694,734	RUB	494,540,000	UBS	16/9/2020	37,592
USD	930,361	RUB	68,761,579	Deutsche Bank	16/9/2020	4,821
USD	13,520,730	RUB	965,501,665	Citibank	16/9/2020	450,957
USD	4,695,795	RUB	337,148,663	Credit Suisse	16/9/2020	136,030
USD	24,408,879	SEK	224,400,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(1,325,113)
USD	25,023,080	SEK	218,400,000	JP Morgan	16/9/2020	(227,819)
USD	2,710,070	ZAR	44,930,000	Goldman Sachs	16/9/2020	39,062
ZAR	74,240,000	EUR	3,600,110	Goldman Sachs	16/9/2020	88,769
EUR	3,652,075	MXN	96,080,000	Bank of America	17/9/2020	(24,151)
AUD	9,200,000	EUR	5,582,647	JP Morgan	15/10/2020	95,171
AUD	16,900,000	EUR	10,284,672	Morgan Stanley	15/10/2020	145,232
EUR	27,566,587	AUD	45,620,000	Bank of America	15/10/2020	(587,983)
EUR	89,299,029	DKK	665,280,000	JP Morgan	15/10/2020	(70,569)
EUR	10,032,334	GBP	9,080,000	UBS	15/10/2020	(102,451)
EUR	4,923,682	GBP	4,440,000	Standard Chartered Bank	15/10/2020	(32,094)
EUR	9,400,844	GBP	8,450,000	Citibank	15/10/2020	(30,758)
EUR	506,806,758	GBP	455,260,000	Barclays	15/10/2020	(1,338,899)
EUR	133,554,239	JPY	16,246,940,000	JP Morgan	15/10/2020	5,174,013
EUR	137,796,327	NZD	238,720,000	JP Morgan	15/10/2020	3,173,995
EUR	22,332,853	NZD	39,750,000	Bank of America	15/10/2020	(83,524)
EUR	9,039,114	SEK	94,180,000	JP Morgan	15/10/2020	(101,040)
EUR	774,409	USD	900,000	Morgan Stanley	15/10/2020	20,505
EUR	93,460,188	USD	106,170,000	Bank of America	15/10/2020	4,524,546
NZD	40,000,000	EUR	22,433,848	Morgan Stanley	15/10/2020	123,513
USD	27,000,000	EUR	22,912,513	BNP Paribas	15/10/2020	(295,368)
Net unrealised appreciation						16,036,203
CHF Hedged Share Class						
CHF	66,701,101	EUR	62,056,377	BNY Mellon	15/9/2020	(119,241)
EUR	603,415	CHF	648,995	BNY Mellon	15/9/2020	772
Net unrealised depreciation						(118,469)
GBP Hedged Share Class						
EUR	170,848	GBP	154,489	BNY Mellon	15/9/2020	(1,669)
GBP	38,982,763	EUR	43,263,287	BNY Mellon	15/9/2020	268,417
Net unrealised appreciation						266,748
USD Hedged Share Class						
EUR	264,933	USD	313,771	BNY Mellon	15/9/2020	1,927
USD	121,771,740	EUR	103,227,066	BNY Mellon	15/9/2020	(1,156,653)
Net unrealised depreciation						(1,154,726)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 3,387,609,855)						15,029,756

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
191	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	17,396,603	(35,246)
26,400	EUR	Euro Schatz	September 2020	2,957,328,000	(1,776,600)
6,399	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	719,055,630	7,292,294
(90)	EUR	Euro BUXL	September 2020	19,479,600	308,480
(472)	EUR	Euro Bund	September 2020	82,826,560	770,348
(1,197)	EUR	Euro-BTP	September 2020	175,264,740	(1,040,790)
(1,472)	EUR	Euro-OAT	September 2020	246,398,080	842,932
(8,014)	EUR	Euro BOBL	September 2020	1,078,844,680	(989,410)
55	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	65,891,923	(156,513)
540	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	50,387,506	(485,530)
(1,894)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	149,444,722	412,202
(358)	GBP	Long Gilt	December 2020	53,983,775	(83,969)
(81)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	8,556,165	(9,669)
(244)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	44,829,017	562,343
Total				5,669,687,001	5,610,872

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(136,986,707)	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	3,339,470	3,017,546
IFS	GBP21,770,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.745%	Bank of America	16/8/2029	1,230,201	1,230,201
IFS	GBP3,880,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	204,932	204,932
IFS	GBP20,155,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	1,079,876	1,079,876
IFS	GBP16,020,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	275,169	275,169
IFS	GBP22,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.71%	Goldman Sachs	16/8/2029	1,130,728	1,130,728
IFS	GBP22,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.725%	Goldman Sachs	16/8/2029	1,181,307	1,181,307
IFS	GBP39,260,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.773%	Goldman Sachs	18/9/2029	2,211,044	2,211,044
IFS	GBP17,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2029	143,790	143,790
IFS	GBP17,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.495%	Goldman Sachs	17/12/2029	104,776	104,776
IFS	GBP11,960,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(464,902)	(464,902)
IFS	GBP10,465,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(195,515)	(195,515)
IFS	GBP14,947,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%	Goldman Sachs	15/3/2030	(389,017)	(389,017)
IFS	GBP6,845,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(175,135)	(175,135)
IFS	GBP14,947,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(432,786)	(432,786)
IFS	GBP6,845,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(183,159)	(183,159)
IFS	GBP14,160,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(396,976)	(396,976)
IFS	EUR40,000,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 0.9525%	Goldman Sachs	15/7/2030	(320,496)	(320,496)
IRS	EUR46,210,000	Fund receives Fixed -0.1385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	12,865	12,865
IRS	EUR46,220,000	Fund receives Fixed -0.1425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	(5,708)	(5,708)
IRS	EUR30,800,000	Fund receives Fixed 0.01702%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	22/5/2035	(197,446)	(176,131)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	JPY314,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(199)	(199)
IRS	JPY314,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(15,438)	(15,438)
IRS	JPY314,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(35,340)	(35,340)
IRS	EUR15,390,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0535%	Credit Suisse	17/6/2050	328,797	328,797
IRS	EUR15,380,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0605%	Credit Suisse	17/6/2050	295,955	295,955
IRS	EUR7,580,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.258%	Credit Suisse	13/2/2070	(896,397)	(896,397)
IRS	EUR128,168,313	Fund receives Fixed -0.316%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	29/1/2023	320,302	320,302
IRS	EUR27,710,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.207%	Goldman Sachs	23/1/2024	(184,213)	(184,213)
IRS	NZD28,425,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%	Goldman Sachs	24/5/2028	(3,380,740)	(3,380,740)
IRS	JPY314,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Goldman Sachs	9/1/2050	(34,648)	(34,648)
Total (EUR underlying exposure - EUR 822,942,366)					4,551,097	4,250,488

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
39,070,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(33,950)	212,151
64,362,900	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	29/10/2020	(289,632)	624,643
Total (EUR underlying exposure - EUR 8,051,981)						(323,582)	836,794

[次へ](#)

Euro-Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
12,526	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	1,243,493	0.08
Total Funds		1,243,493	0.08
COMMON STOCKS (SHARES)			
Belgium			
595,156	KBC Group NV	28,924,582	1.93
Denmark			
383,796	DSV PANALPINA A/S*	50,046,202	3.34
Finland			
658,640	Kone Oyj 'B'	47,619,672	3.18
570,705	Neste Oyj*	25,550,463	1.71
		73,170,135	4.89
France			
1,258,774	BNP Paribas SA	46,782,336	3.12
157,180	Dassault Systemes SE	24,818,722	1.66
238,008	Eiffage SA	18,517,022	1.24
85,543	Kering SA*	44,071,754	2.94
245,886	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	97,137,264	6.49
231,828	Pernod Ricard SA	33,441,189	2.23
473,652	Safran SA	47,024,170	3.14
670,524	Sanofi	56,652,573	3.78
551,603	Schneider Electric SE*	57,504,613	3.84
115,635	Teleperformance	30,088,227	2.01
452,096	Vinci SA	36,013,967	2.41
460,679	Worldline SA/France*	35,711,836	2.38
		527,763,673	35.24
Germany			
134,718	adidas AG	34,460,864	2.30
245,244	Allianz SE	44,678,552	2.98
22,506	CTS Eventim AG & Co KGaA	932,649	0.06
203,910	Deutsche Boerse AG*	32,258,562	2.16
872,296	Deutsche Wohnen SE	38,843,341	2.59
168,890	MTU Aero Engines AG	26,498,841	1.77
273,843	Puma SE	19,015,658	1.27

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
39,119	Rational AG*	21,085,141	1.41
529,891	SAP SE	73,400,501	4.90
321,699	Symrise AG 'A'*	37,091,895	2.48
		328,266,004	21.92
Ireland			
351,748	Kingspan Group Plc	25,097,220	1.67
200,490	Linde Plc	42,183,096	2.82
		67,280,316	4.49
Italy			
4,466,615	Enel SpA*	33,901,608	2.26
3,777,603	FinecoBank Banca Fineco SpA	48,239,990	3.22
645,033	Moncler SpA	20,957,122	1.40
		103,098,720	6.88
Netherlands			
299,244	ASML Holding NV	93,932,692	6.27
442,264	ASR Nederland NV*	12,891,996	0.86
411,289	BE Semiconductor Industries NV*	16,418,657	1.10
335,539	IMCD NV*	30,017,319	2.01
523,733	Koninklijke Philips NV*	20,839,336	1.39
549,609	QIAGEN NV	23,363,878	1.56
1,243,769	STMicroelectronics NV*	31,293,228	2.09
		228,757,106	15.28
Spain			
266,048	Amadeus IT Group SA	12,626,638	0.85
1,773,529	Iberdrola SA	18,755,069	1.25
		31,381,707	2.10
Switzerland			
146,108	Sika AG*	29,410,336	1.96
United Kingdom			
1,162,297	RELX Plc	22,101,336	1.48
Total Common Stocks (Shares)		1,490,200,117	99.51
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,491,443,610	99.59
Total Portfolio		1,491,443,610	99.59
Other Net Assets		6,158,413	0.41
Total Net Assets (EUR)		1,497,602,023	100.00

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro-Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	15,907,239	EUR	14,799,247	BNY Mellon	15/9/2020	(28,145)
EUR	452,755	CHF	487,490	BNY Mellon	15/9/2020	83
Net unrealised depreciation						(28,062)
GBP Hedged Share Class						
EUR	118,387	GBP	106,533	BNY Mellon	15/9/2020	(577)
GBP	3,494,168	EUR	3,877,736	BNY Mellon	15/9/2020	24,170
Net unrealised appreciation						23,593
HKD Hedged Share Class						
EUR	107	HKD	987	BNY Mellon	15/9/2020	1
HKD	45,944	EUR	5,026	BNY Mellon	15/9/2020	(58)
Net unrealised depreciation						(57)
SGD Hedged Share Class						
EUR	33,574	SGD	54,604	BNY Mellon	15/9/2020	(61)
SGD	116,881	EUR	72,266	BNY Mellon	15/9/2020	(270)
Net unrealised depreciation						(331)
USD Hedged Share Class						
EUR	1,721,492	USD	2,036,306	BNY Mellon	15/9/2020	14,638
USD	43,562,612	EUR	36,929,563	BNY Mellon	15/9/2020	(414,902)
Net unrealised depreciation						(400,264)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 57,586,782)						(405,121)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	27.50
Information Technology	19.25
Consumer Discretionary	14.40
Financials	14.27
Materials	7.26
Healthcare	6.73
Utilities	3.51
Real Estate	2.59
Consumer Staples	2.23
Energy	1.71
Investment Funds	0.08
Communication Services	0.06
Other Net Assets	0.41
	100.00

European Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				128,837	Netherlands ASML Holding NV	40,441,934	2.46
FUNDS				14,921,828	Portugal EDP - Energias de Portugal SA*	63,477,456	3.85
239,980	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	23,823,920	1.45	6,479,210	Spain Iberdrola SA	68,517,646	4.16
Total Funds		23,823,920	1.45	895,045	Sweden Atlas Copco AB*	34,969,316	2.12
COMMON STOCKS (SHARES)				5,549,561	Tele2 AB*	66,140,035	4.02
	Denmark			3,353,483	Volvo AB	54,228,181	3.29
291,771	DSV PANALPINA A/S*	38,046,333	2.31			155,337,532	9.43
1,004,668	Novo Nordisk A/S	55,548,913	3.37	Switzerland			
149,583	Orsted A/S*	17,821,256	1.08	180,035	Cembra Money Bank AG*	17,969,340	1.09
		111,416,502	6.76	119,600	Lonza Group AG*	62,007,369	3.77
522,635	Finland Kone Oyj 'B'	37,786,511	2.29	648,525	Nestle SA	65,813,290	4.00
1,537,707	France Bouygues SA*	51,651,578	3.13	153,413	Roche Holding AG	44,533,549	2.70
70,446	Kering SA	36,293,779	2.20	172,768	Sika AG*	34,776,774	2.11
81,316	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE*	32,123,886	1.95	182,443	Zurich Insurance Group AG*	56,881,968	3.45
703,579	Sanofi	59,445,390	3.61			281,982,290	17.12
360,805	Schneider Electric SE*	37,613,921	2.28	United Kingdom			
1,569,618	SCOR SE	35,567,544	2.16	4,739,328	Auto Trader Group Plc*	29,812,178	1.81
377,481	Vinci SA	30,070,136	1.83	1,841,913	British American Tobacco Plc	52,099,416	3.16
		282,766,234	17.16	10,493,366	Direct Line Insurance Group Plc	34,562,399	2.10
180,284	Germany Allianz SE	32,844,139	1.99	4,026,044	National Grid Plc	37,916,078	2.30
3,169,529	E.ON SE*	31,467,084	1.91	1,008,285	Persimmon Plc	29,505,222	1.79
213,286	Hannover Rueck SE	30,478,570	1.85	4,438,223	Phoenix Group Holdings Plc	34,302,795	2.08
336,973	LEG Immobilien AG	41,461,158	2.52	1,539,721	RELX Plc	29,278,138	1.78
115,194	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen*	28,061,258	1.70	13,845,759	Taylor Wimpey Plc	18,943,802	1.15
41,184	Rational AG*	22,198,176	1.35	32,262,972	Vodafone Group Plc*	40,156,862	2.44
		186,510,385	11.32			306,576,890	18.61
8,548,867	Italy Enel SpA*	64,885,900	3.94	Total Common Stocks (Shares)			
2,496,692	FinecoBank Banca Fineco SpA	31,882,757	1.93			1,631,582,037	99.03
		96,768,657	5.87	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						1,655,405,957	100.48
				Total Portfolio			
						1,655,405,957	100.48
				Other Net Liabilities			
						(7,886,432)	(0.48)
				Total Net Assets (EUR)			
						1,647,519,525	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	59,063,257	EUR	35,945,463	BNY Mellon	15/9/2020	525,746
EUR	956,932	AUD	1,572,051	BNY Mellon	15/9/2020	(13,800)
Net unrealised appreciation						511,946
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,542,706	EUR	1,621,970	BNY Mellon	15/9/2020	10,494
EUR	29,344	CAD	45,964	BNY Mellon	15/9/2020	(166)
Net unrealised appreciation						10,328
CNH Hedged Share Class						
CNY	10,450,367	EUR	1,272,879	BNY Mellon	15/9/2020	4,774
EUR	19,694	CNY	161,766	BNY Mellon	15/9/2020	(83)
Net unrealised appreciation						4,691
GBP Hedged Share Class						
EUR	1,549,287	GBP	1,398,111	BNY Mellon	15/9/2020	(11,973)
GBP	39,183,538	EUR	43,483,452	BNY Mellon	15/9/2020	272,457
Net unrealised appreciation						260,484
HKD Hedged Share Class						
EUR	301,869	HKD	2,774,132	BNY Mellon	15/9/2020	1,862
HKD	120,414,992	EUR	13,158,819	BNY Mellon	15/9/2020	(136,616)
Net unrealised depreciation						(134,754)
NZD Hedged Share Class						
EUR	66,335	NZD	119,089	BNY Mellon	15/9/2020	(870)
NZD	6,754,600	EUR	3,778,469	BNY Mellon	15/9/2020	33,315
Net unrealised appreciation						32,445
SGD Hedged Share Class						
EUR	2,131,769	SGD	3,457,985	BNY Mellon	15/9/2020	1,723
SGD	168,046,148	EUR	103,896,587	BNY Mellon	15/9/2020	(383,744)
Net unrealised depreciation						(382,021)
USD Hedged Share Class						
EUR	5,858,847	USD	6,949,466	BNY Mellon	15/9/2020	33,719
USD	220,979,397	EUR	187,331,932	BNY Mellon	15/9/2020	(2,104,570)
Net unrealised depreciation						(2,070,851)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 399,719,727)						(1,767,732)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	20.38
Financials	18.35
Utilities	17.24
Healthcare	13.45
Communication Services	8.27
Consumer Staples	7.16
Consumer Discretionary	7.09
Real Estate	2.52
Information Technology	2.46
Materials	2.11
Investment Funds	1.45
Other Net Liabilities	(0.48)
	100.00

European Focus Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
1,820	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	180,688	0.05
Total Funds		180,688	0.05
COMMON STOCKS (SHARES)			
142,485	Belgium KBC Group NV	6,924,771	2.11
17,398	Denmark Chr Hansen Holding A/S	1,666,086	0.51
101,567	DSV PANALPINA A/S*	13,244,126	4.04
14,245	Genmab A/S	4,459,116	1.36
205,879	Novo Nordisk A/S	11,383,218	3.48
39,378	Orsted A/S*	4,691,478	1.43
168,190	Royal Unibrew A/S	14,714,481	4.49
		50,158,505	15.31
141,258	Finland Neste Oyj	6,324,121	1.93
40,938	France Dassault Systemes SE	6,464,110	1.97
17,407	Kering SA	8,968,087	2.74
41,767	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	16,500,053	5.04
98,272	Safran SA	9,756,444	2.98
95,096	Worldline SA/France*	7,371,842	2.25
		49,060,536	14.98
8,132	Germany CTS Eventim AG & Co KGaA	336,990	0.10
108,705	SAP SE	15,057,817	4.60
		15,394,807	4.70
471,732	Iceland Marel HF	2,042,599	0.62
63,307	Ireland Kingspan Group Plc	4,516,954	1.38
485,928	Italy FinecoBank Banca Fineco SpA	6,205,300	1.90
249,174	Jersey Experian Plc	7,764,638	2.37

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
51,927	Netherlands ASML Holding NV	16,299,886	4.98
172,372	BE Semiconductor Industries NV*	6,881,090	2.10
35,222	Ferrari NV	5,760,558	1.76
75,878	IMCD NV	6,788,046	2.07
211,207	STMicroelectronics NV	5,313,968	1.62
		41,043,548	12.53
90,517	Spain Amadeus IT Group SA	4,295,937	1.31
182,566	Sweden Atlas Copco AB	7,132,835	2.18
127,145	Hexagon AB	7,727,836	2.36
671,289	Swedbank AB	9,646,184	2.95
758,092	Volvo AB	12,258,881	3.74
		36,765,736	11.23
27,473	Switzerland Lonza Group AG*	14,243,549	4.35
80,774	Sika AG*	16,259,141	4.96
9,654	Straumann Holding AG*	7,950,558	2.43
		38,453,248	11.74
226,253	United Kingdom Abcam Plc*	3,153,721	0.96
787,547	AJ Bell Plc	3,953,853	1.21
1,219,303	Auto Trader Group Plc	7,669,880	2.34
168,604	Berkeley Group Holdings Plc	8,585,226	2.62
47,090	Hargreaves Lansdown Plc*	850,195	0.26
881,904	Informa Plc	4,071,984	1.24
102,851	London Stock Exchange Group Plc	10,108,937	3.09
498,042	Prudential Plc	6,794,754	2.08
424,380	RELX Plc	8,069,680	2.46
29,804	Spirax-Sarco Engineering Plc	3,410,365	1.04
		56,668,595	17.30
Total Common Stocks (Shares)		325,619,295	99.41
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		325,799,983	99.46
Total Portfolio		325,799,983	99.46
Other Net Assets		1,760,200	0.54
Total Net Assets (EUR)		327,560,183	100.00

European Focus Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised depreciation EUR
19	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	624,340	(5,170)
Total				624,340	(5,170)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
SGD Hedged Share Class						
EUR	116	SGD	188	BNY Mellon	15/9/2020	-
SGD	8,508	EUR	5,260	BNY Mellon	15/9/2020	(20)
Net unrealised depreciation						(20)
USD Hedged Share Class						
EUR	234,116	USD	277,580	BNY Mellon	15/9/2020	1,445
USD	9,056,350	EUR	7,677,421	BNY Mellon	15/9/2020	(86,290)
Net unrealised depreciation						(84,845)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 7,831,240)						(84,865)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	22.88
Information Technology	21.19
Financials	13.60
Healthcare	12.58
Consumer Discretionary	12.16
Materials	5.47
Consumer Staples	4.49
Communication Services	3.68
Energy	1.93
Utilities	1.43
Investment Funds	0.05
Other Net Assets	0.54
	100.00

European Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				566,031	BE Semiconductor Industries NV*	22,595,958	2.03
COMMON STOCKS (SHARES)				119,861	Ferrari NV*	19,603,267	1.77
Belgium				257,746	IMCD NV	23,057,957	2.08
487,010	KBC Group NV	23,668,686	2.13	719,488	STMicroelectronics NV*	18,102,318	1.63
Denmark				138,356,977			
59,182	Chr Hansen Holding A/S*	5,667,450	0.51	Spain			
343,567	DSV PANALPINA A/S*	44,800,424	4.04	308,061	Amadeus IT Group SA	14,620,575	1.32
48,095	Genmab A/S*	15,055,190	1.36	Sweden			
701,797	Novo Nordisk A/S	38,802,929	3.50	628,408	Atlas Copco AB	24,551,836	2.21
132,796	Orsted A/S	15,821,260	1.42	430,034	Hexagon AB	26,137,342	2.36
549,045	Royal Unibrew A/S*	48,034,439	4.33	2,277,217	Swedbank AB	32,722,797	2.95
168,181,692				2,558,780	Volvo AB	41,377,274	3.73
Finland				124,789,249			
479,931	Neste Oyj	21,486,511	1.94	Switzerland			
France				94,421	Lonza Group AG*	48,953,159	4.41
142,776	Dassault Systemes SE	22,544,330	2.03	278,525	Sika AG*	56,064,787	5.05
59,115	Kering SA	30,456,048	2.75	32,453	Straumann Holding AG*	26,726,690	2.41
143,793	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE*	56,805,425	5.12	131,744,636			
334,572	Safran SA	33,216,308	2.99	United Kingdom			
323,885	Worldline SA/France	25,107,565	2.26	760,756	Abcam Plc*	10,604,111	0.95
168,129,676				2,432,135	AJ Bell Plc	12,210,450	1.10
Germany				4,211,100	Auto Trader Group Plc	26,489,423	2.39
27,575	CTS Eventim AG & Co KGaA	1,142,708	0.10	570,539	Berkeley Group Holdings Plc	29,051,544	2.62
373,768	SAP SE	51,774,343	4.67	159,495	Hargreaves Lansdown Plc*	2,879,632	0.26
52,917,051				2,987,393	Informa Plc	13,793,584	1.24
Iceland				350,125	London Stock Exchange Group Plc	34,412,806	3.10
1,546,418	Marel HF	6,695,990	0.60	1,684,861	Prudential Plc	22,986,447	2.07
Ireland				1,441,611	RELX Plc	27,412,554	2.47
213,769	Kingspan Group Plc	15,252,418	1.38	101,451	Spirax-Sarco Engineering Plc*	11,608,673	1.05
Italy				191,449,224			
1,626,743	FincoBank Banca Fineco SpA	20,773,508	1.87	Total Common Stocks (Shares)			
Jersey				1,104,575,726			
850,714	Experian Plc	26,509,533	2.39	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Netherlands				1,104,575,726			
175,207	ASML Holding NV	54,997,477	4.96	Total Portfolio			
Other Net Assets				4,989,900			
Total Net Assets (EUR)				1,109,565,626			

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,047,735	EUR	1,246,007	BNY Mellon	15/9/2020	18,457
EUR	149,694	AUD	245,807	BNY Mellon	15/9/2020	(2,089)
Net unrealised appreciation						16,368
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,007,143	EUR	642,896	BNY Mellon	15/9/2020	3,709
EUR	12,741	CAD	19,948	BNY Mellon	15/9/2020	(66)
Net unrealised appreciation						3,643
CNH Hedged Share Class						
CNY	140,857	EUR	17,168	BNY Mellon	15/9/2020	53
EUR	12,402	CNY	101,156	BNY Mellon	15/9/2020	35
Net unrealised appreciation						88
GBP Hedged Share Class						
EUR	52,564	GBP	47,281	BNY Mellon	15/9/2020	(235)
GBP	2,000,685	EUR	2,220,245	BNY Mellon	15/9/2020	13,902
Net unrealised appreciation						13,667
HKD Hedged Share Class						
EUR	516,214	HKD	4,740,777	BNY Mellon	15/9/2020	3,525
HKD	136,696,563	EUR	14,953,608	BNY Mellon	15/9/2020	(170,650)
Net unrealised depreciation						(167,125)
NZD Hedged Share Class						
EUR	25,578	NZD	45,967	BNY Mellon	15/9/2020	(363)
NZD	695,827	EUR	389,506	BNY Mellon	15/9/2020	3,166
Net unrealised appreciation						2,803
SGD Hedged Share Class						
EUR	212,833	SGD	345,059	BNY Mellon	15/9/2020	284
SGD	9,355,654	EUR	5,784,571	BNY Mellon	15/9/2020	(21,688)
Net unrealised depreciation						(21,404)
USD Hedged Share Class						
EUR	3,661,357	USD	4,345,881	BNY Mellon	15/9/2020	18,585
USD	86,615,763	EUR	73,427,407	BNY Mellon	15/9/2020	(825,121)
Net unrealised depreciation						(806,536)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 102,355,881)						(958,496)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised depreciation EUR
64	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	2,103,040	(17,430)
Total				2,103,040	(17,430)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	22.94
Information Technology	21.26
Financials	13.48
Healthcare	12.63
Consumer Discretionary	12.26
Materials	5.56
Consumer Staples	4.33
Communication Services	3.73
Energy	1.94
Utilities	1.42
Other Net Assets	0.45
	100.00

European High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD400,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)*	398,760	0.29
COMMON STOCKS (SHARES)				GBP200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	253,816	0.18
433,961	Italy Telecom Italia SpA/Milano	173,194	0.13	EUR125,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	134,834	0.10
87,342	United Kingdom Arrow Global Group Plc	111,405	0.08	EUR600,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	634,080	0.46
Total Common Stocks (Shares)		284,599	0.21	EUR500,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	556,140	0.40
BONDS				GBP400,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	490,319	0.36
EUR400,000	Austria ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	282,524	0.20	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	201,462	0.15
EUR653,000	ams AG 6% 31/7/2025	672,711	0.49	EUR309,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	307,875	0.22
EUR346,000	ams AG 6% 31/7/2025	356,444	0.26	EUR300,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	298,872	0.22
		1,311,679	0.95	EUR363,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	369,363	0.27
USD770,000	Brazil Oi SA 10% 27/7/2025	617,059	0.45	EUR200,000	Iliad SA 2.375% 17/6/2026	202,880	0.15
EUR1,400,000	Canada Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	1,411,396	1.02	EUR103,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	99,037	0.07
EUR470,000	Cayman Islands UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	479,987	0.35	EUR200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	191,764	0.14
GBP600,000	Denmark TDC A/S 6.875% 23/2/2023	729,447	0.53	EUR552,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	543,720	0.39
EUR375,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	329,044	0.24	EUR200,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	200,500	0.14
EUR254,000	France Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	248,765	0.18	EUR272,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	269,925	0.20
EUR800,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	862,328	0.62	EUR600,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024*	603,702	0.44
EUR373,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	371,668	0.27	EUR350,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	259,000	0.19
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	190,026	0.14	EUR500,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	525,990	0.38
USD262,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	225,097	0.16	EUR600,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	592,458	0.43
EUR200,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	204,276	0.15	EUR100,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	100,125	0.07
EUR400,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	319,685	0.23	EUR700,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	662,256	0.48
EUR200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026	156,654	0.11	EUR200,000	Renault SA 1.25% 24/6/2025	184,767	0.13
EUR300,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	295,432	0.21	EUR908,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	947,058	0.69
				USD200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	173,408	0.13
				USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	190,828	0.14
				EUR200,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	220,186	0.16
				EUR500,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	563,645	0.41

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR300,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	305,244	0.22	EUR600,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	629,772	0.46
EUR4,873	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	620,961	0.45	EUR300,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	292,941	0.21
		13,976,906	10.13	EUR800,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	772,400	0.56
EUR100,000	Germany ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	97,663	0.07	EUR170,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	163,149	0.12
EUR200,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	193,534	0.14	EUR101,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	96,311	0.07
EUR300,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026*	297,012	0.21	EUR1,815,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,754,197	1.27
EUR400,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	394,300	0.29	EUR460,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	466,677	0.34
EUR431,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	428,892	0.31	EUR588,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	604,440	0.44
EUR400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	399,000	0.29	EUR177,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	176,557	0.13
EUR400,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	415,000	0.30	EUR200,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	202,000	0.15
EUR591,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024*	641,725	0.46			13,095,942	9.49
EUR300,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	279,000	0.20	EUR213,000	Guernsey Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	199,284	0.14
EUR100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	100,292	0.07	EUR200,000	Ireland AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	196,048	0.14
EUR300,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022*	287,229	0.21	EUR800,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)*	826,920	0.60
EUR156,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	168,577	0.12	EUR340,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	321,561	0.23
EUR352,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	366,355	0.26	EUR138,000	Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030	128,373	0.09
USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	176,567	0.13	GBP212,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	238,291	0.17
EUR400,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	408,192	0.30	EUR200,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	172,670	0.13
EUR200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2028 (Perpetual)	209,258	0.15	EUR100,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	88,057	0.06
EUR600,000	K+S AG 3% 20/6/2022	582,060	0.42	USD200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	168,475	0.12
EUR400,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	399,164	0.29	EUR200,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	175,809	0.13
EUR262,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	271,739	0.20	EUR100,000	Contego CLO 7X BV DAC FRN 14/5/2032	98,999	0.07
EUR685,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	686,014	0.50	EUR200,000	Contego CLO IV DAC FRN 23/1/2030	191,549	0.14
EUR387,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	379,918	0.27	EUR300,000	Harvest CLO 18X DAC FRN 15/10/2030	274,328	0.20
EUR168,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	166,749	0.12	EUR150,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	138,148	0.10
EUR200,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	193,500	0.14				
EUR387,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	395,758	0.29				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR118,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	100,381	0.07	EUR300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	307,500	0.22
EUR300,000	Invesco Euro CLO III DAC FRN 15/7/2032	292,820	0.21	EUR200,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	203,950	0.15
EUR195,677	Invesco Euro CLO III DAC FRN 15/7/2032	178,303	0.13	EUR139,787	Diocle SpA FRN 30/6/2026	139,613	0.10
EUR100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	83,021	0.06	EUR446,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	445,594	0.32
EUR148,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	135,596	0.10	EUR250,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	255,139	0.18
EUR350,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC ' Series 2017-2X D' FRN 15/1/2032	326,292	0.24	EUR1,200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	1,389,000	1.01
EUR200,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030	191,503	0.14	EUR275,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	275,825	0.20
EUR119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	112,802	0.08	GBP550,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	668,491	0.48
EUR100,000	OzIme II DAC FRN 15/10/2030	89,505	0.07	EUR412,500	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	422,346	0.31
EUR200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	177,563	0.13	EUR200,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	201,750	0.15
EUR150,000	RRE I Loan Management DAC FRN 15/4/2032	144,135	0.10	EUR500,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12/10/2027	504,745	0.37
GBP262,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	298,274	0.22	EUR508,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	528,373	0.38
		5,149,423	3.73	EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	104,227	0.08
	Italy			EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	104,592	0.08
EUR300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	327,375	0.24	EUR416,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	448,236	0.32
EUR500,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	596,649	0.43	EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17/3/2025	117,630	0.09
EUR100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	117,000	0.08	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	204,000	0.15
EUR400,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	394,440	0.29	EUR250,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	274,375	0.20
EUR200,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	195,412	0.14	EUR400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	411,500	0.30
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	195,630	0.14	EUR600,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	666,750	0.48
EUR500,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	487,275	0.35	EUR700,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	752,007	0.54
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	198,922	0.14	EUR400,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	384,275	0.28
EUR500,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	560,055	0.41	EUR300,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	288,750	0.21
EUR600,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	689,940	0.50	EUR200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	206,000	0.15
GBP100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	118,944	0.09	EUR300,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	336,375	0.24
EUR725,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	716,844	0.52			14,239,529	10.32

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	USD1,100,000	Japan SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	897,134	0.65
	USD400,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	332,446	0.24
	EUR1,000,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	1,031,870	0.75
	EUR260,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	273,426	0.20
	EUR100,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	106,768	0.08
	EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	108,374	0.08
	USD300,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	265,370	0.19
	EUR905,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	988,957	0.71
	EUR1,200,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	1,352,568	0.98
			5,356,913	3.88
	GBP100,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	109,845	0.08
	GBP405,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	462,296	0.33
	USD1,000,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	857,316	0.62
	EUR592,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	589,093	0.43
			2,018,550	1.46
	EUR700,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	707,759	0.51
	EUR440,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025*	429,000	0.31
	EUR290,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	280,575	0.20
	USD800,000	Altice Financing SA ' 144A' 7.5% 15/5/2026	715,836	0.52
	EUR600,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	568,500	0.41
	EUR950,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	1,038,645	0.75
	EUR800,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	791,924	0.57
	EUR700,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	695,289	0.50
	GBP181,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	204,729	0.15
	GBP1,100,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	1,252,351	0.91
	EUR429,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	373,946	0.27

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	USD400,000	Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023	305,196	0.22
	EUR600,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	368,976	0.27
	USD200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA ' 144A' 7.625% 1/11/2021	102,836	0.08
	EUR196,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	196,407	0.14
	EUR293,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	296,519	0.22
	EUR291,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	302,640	0.22
	EUR500,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	457,760	0.33
	EUR620,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	593,030	0.43
	GBP200,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	214,372	0.16
	EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	99,015	0.07
	EUR200,000	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026	194,642	0.14
	EUR400,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	402,533	0.29
	EUR300,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	312,000	0.23
	EUR596,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025*	618,350	0.45
	EUR200,000	Rossini Sarl FRN 30/10/2025	198,894	0.14
	EUR400,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	430,000	0.31
	EUR100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	102,668	0.07
	EUR500,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	535,000	0.39
	USD100,000	SES SA ' 144A' 5.3% 4/4/2043	85,418	0.06
	EUR540,632	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	520,423	0.38
	EUR1,500,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	1,486,395	1.08
	USD500,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	524,109	0.38
	EUR283,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	420,080	0.31
			15,825,817	11.47
	EUR600,000	Mexico Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	587,190	0.43

605/1628

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR400,000	Netherlands Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*	397,000	0.29	EUR345,275	Stichting AK Rabobank Certificaten 0 (Perpetual) (Zero Coupon)	404,835	0.29
EUR535,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	521,483	0.38	EUR497,108	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	518,513	0.38
EUR300,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	304,875	0.22	EUR301,883	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	308,328	0.22
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	210,000	0.15	EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	221,814	0.16
EUR640,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	519,603	0.38	EUR1,500,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	1,591,875	1.15
EUR300,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	256,494	0.19	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	411,000	0.30
USD200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	177,785	0.13	EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	251,862	0.18
EUR700,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	680,731	0.49	EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	265,078	0.19
EUR700,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	757,152	0.55	EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.25% 15/4/2022	301,969	0.22
EUR750,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*	845,535	0.61	EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	303,984	0.22
EUR200,000	Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	198,042	0.14	EUR200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	213,625	0.16
USD325,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	290,363	0.21	EUR948,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	981,322	0.71
USD200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	177,402	0.13	EUR195,000	United Group BV FRN 15/2/2026	190,474	0.14
EUR587,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	606,770	0.44	EUR332,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	321,960	0.23
EUR500,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	521,440	0.38	EUR425,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	432,008	0.31
EUR300,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	310,632	0.23	EUR100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	100,359	0.07
EUR200,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	202,500	0.15	EUR423,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	423,453	0.31
EUR110,000	OCI NV 5% 15/4/2023	113,850	0.08	EUR200,000	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	193,940	0.14
EUR340,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	343,046	0.25	EUR500,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	473,583	0.34
EUR200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	207,250	0.15	EUR500,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	470,343	0.34
EUR200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	203,152	0.15	EUR176,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	174,107	0.13
EUR250,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	257,187	0.19	EUR259,200	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	271,121	0.20
EUR150,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	157,428	0.11			17,298,477	12.54
EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	213,204	0.15	EUR135,000	Panama Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	136,362	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD420,000	Carnival Corp ' 144A' 11.5% 1/4/2023	392,279	0.28	EUR115,098	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	104,679	0.08
		528,641	0.38	EUR250,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	208,286	0.15
EUR200,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	31,000	0.02	EUR150,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	126,514	0.09
EUR600,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	93,000	0.07			4,796,444	3.48
		124,000	0.09	EUR250,000	Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	250,583	0.18
EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	209,422	0.15	EUR200,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	186,562	0.14
EUR200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)	198,144	0.14	EUR401,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	391,661	0.28
EUR800,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	700,000	0.51	EUR149,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025*	152,405	0.11
EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 23/11/2022 (Perpetual)	170,500	0.12	EUR534,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*	544,792	0.40
EUR100,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	86,250	0.06	EUR373,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	377,187	0.27
EUR400,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	420,000	0.30	EUR300,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	304,938	0.22
EUR400,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	366,500	0.27			2,208,128	1.60
EUR200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	195,100	0.14	USD450,000	Switzerland Credit Suisse Group AG ' 144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	407,956	0.30
EUR400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	393,488	0.29	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	373,887	0.27
EUR600,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	623,850	0.45	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	183,189	0.13
EUR600,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	561,000	0.41	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	185,852	0.13
EUR100,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	92,625	0.07	EUR200,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	209,750	0.15
EUR200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	168,086	0.12	USD200,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	174,230	0.13
EUR200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	172,000	0.13			1,534,864	1.11
				GBP900,000	United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	973,375	0.71
				GBP400,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	481,692	0.35
				EUR400,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	414,644	0.30
				GBP225,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	267,166	0.19
				GBP100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	112,360	0.08
				EUR400,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	338,500	0.25

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (EUR)	% of Net Assets			Market Value (EUR)	% of Net Assets		
Holding	Description			Holding	Description				
EUR600,000	Coty Inc 4% 15/4/2023*	518,940	0.38	EUR587,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	621,072	0.45		
EUR200,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	169,500	0.12	EUR100,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	96,063	0.07		
USD200,000	Coty Inc ‘ 144A’ 6.5% 15/4/2026	140,341	0.10	USD73,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP ‘ 144A’ 5.3% 25/3/2044	63,645	0.05		
EUR200,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025	187,058	0.14	EUR631,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	628,097	0.46		
EUR700,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	679,042	0.49	EUR614,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	608,545	0.44		
EUR300,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17/2/2026	289,022	0.21	EUR500,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	512,500	0.37		
EUR300,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024	303,435	0.22	USD150,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ‘ 144A’ 7.5% 1/9/2025	130,994	0.09		
GBP300,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 6/3/2025	338,588	0.25			13,282,087	9.63		
EUR551,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	566,367	0.41	Total Bonds		135,224,365	98.00		
EUR300,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	301,125	0.22	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				135,508,964	98.21
EUR299,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	300,794	0.22	Total Portfolio		135,508,964	98.21		
EUR320,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	337,232	0.24	Other Net Assets		2,473,033	1.79		
EUR300,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	330,730	0.24	Total Net Assets (EUR)		137,981,997	100.00		
EUR768,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	847,104	0.61						
EUR414,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	465,274	0.34						

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(90,361)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(6,504)	(16,573)
CDS	EUR(139,639)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(10,384)	(25,611)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(1,929)	(3,668)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(2,062)	(9)
CDS	EUR(43,001)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(2,476)	(7,887)
CDS	EUR(199,176)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	6,618	(26,134)
CDS	EUR(90,824)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	3,018	(11,917)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(3,104)	(9)
CDS	EUR(160,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(8,852)	(14)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	933	(6)
CDS	EUR(260,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,149	25,958
CDS	EUR97,160	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,684)	(397)
CDS	EUR101,632	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,575)	(415)

European High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(17,032)	(29,748)
CDS	EUR(220,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	148	(28,867)
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,924,948)					(45,736)	(125,297)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
73	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	17,130	67,379
9	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	117,862	131,679
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,450,634)						134,992	199,058

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
(73)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(9,007)	(31,573)
(9)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,600	18/12/2020	(82,140)	(89,459)
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,670,639)						(91,147)	(121,032)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	14,191,924	GBP	12,830,000	Citibank	18/9/2020	(134,584)
EUR	287,525	GBP	260,000	Standard Chartered Bank	18/9/2020	(2,802)
EUR	194,328	USD	230,000	BNY Mellon	18/9/2020	1,552
EUR	10,651,412	USD	12,690,000	Barclays	18/9/2020	15,174
EUR	1,066,815	USD	1,270,000	BNP Paribas	18/9/2020	2,353
Net unrealised depreciation						(118,307)
CHF Hedged Share Class						
CHF	576,289	EUR	536,160	BNY Mellon	15/9/2020	(1,032)
EUR	5,016	CHF	5,396	BNY Mellon	15/9/2020	6
Net unrealised depreciation						(1,026)
GBP Hedged Share Class						
GBP	7,854,848	EUR	8,716,933	BNY Mellon	15/9/2020	54,506
Net unrealised appreciation						54,506
SEK Hedged Share Class						
SEK	49,926	EUR	4,854	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
Net unrealised depreciation						(7)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 35,836,543)						(64,834)

European Special Situations Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
137,343	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	13,634,627	1.12		Netherlands		
Total Funds					ASML Holding NV	61,655,296	5.05
		13,634,627	1.12	209,320	Ferrari NV*	34,234,286	2.81
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				124,023	IMCD NV	11,095,098	0.91
	Belgium			135,777	Koninklijke DSM NV	18,255,218	1.50
295,090	KBC Group NV	14,341,374	1.18	1,076,120	STMicroelectronics NV*	27,075,179	2.22
	Denmark					152,315,077	12.49
303,821	DSV PANALPINA A/S*	39,617,628	3.25		Spain		
736,407	Novo Nordisk A/S	40,716,544	3.34	750,759	Grifols SA (Pref)	10,165,277	0.83
255,291	Orsted A/S*	30,415,263	2.49				
270,622	Royal Unibrew A/S*	23,675,975	1.94		Sweden		
				1,149,604	Assa Abloy AB	22,423,970	1.84
		134,425,410	11.02	459,164	Atlas Copco AB	17,939,490	1.47
	Finland						
421,363	Kone Oyj 'B'	30,464,545	2.50			40,363,460	3.31
					Switzerland		
	France			71,510	Lonza Group AG	37,074,807	3.04
35,413	Kering SA	18,244,778	1.50	158,179	Sika AG*	31,840,129	2.61
96,480	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	38,114,424	3.12	14,580	Straumann Holding AG*	12,007,369	0.99
87,170	Pernod Ricard SA*	12,574,273	1.03				
282,183	Safran SA	28,015,128	2.30			80,922,305	6.64
1,294,461	Societe Generale SA	17,987,830	1.47		United Kingdom		
305,805	Vinci SA	24,360,426	2.00	4,174,526	Auto Trader Group Plc	26,259,358	2.15
267,075	Worldline SA/France*	20,703,654	1.70	269,719	Berkeley Group Holdings Plc	13,733,949	1.13
				750,174	Diageo Plc	21,026,331	1.72
		160,000,513	13.12	719,985	Hargreaves Lansdown Plc*	12,999,105	1.07
	Germany			144,690	Informa Plc	668,072	0.06
614,015	Deutsche Wohnen SE	27,342,088	2.24	384,344	London Stock Exchange Group Plc	37,776,096	3.10
231,505	LEG Immobilien AG	28,484,375	2.34	958,603	Prudential Plc*	13,078,157	1.07
68,197	MTU Aero Engines AG	10,700,109	0.88	1,410,941	RELX Plc	26,829,357	2.20
205,162	Puma SE	14,246,449	1.17	1,897,606	Rightmove Plc	13,432,986	1.10
17,168	Rational AG*	9,253,552	0.76	361,776	Rio Tinto Plc	18,728,534	1.54
439,872	SAP SE	60,931,070	5.00	4,699,957	Rotork Plc*	15,737,647	1.29
251,936	Symrise AG 'A'	29,048,221	2.38	199,491	Spirax-Sarco Engineering Plc	22,827,038	1.87
607,924	TeamViewer AG*	27,593,670	2.26	596,588	Unilever Plc	29,718,280	2.44
				630,936	Weir Group Plc/The*	8,939,023	0.73
		207,599,534	17.03				
						261,753,933	21.47
	Ireland				United States		
295,048	Kingspan Group Plc	21,051,675	1.73	149,269	Fidelity National Information Services Inc*	18,975,952	1.56
	Italy			Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
2,287,960	FinecoBank Banca Fineco SpA	29,217,249	2.39			1,197,986,285	98.26
284,272	Moncler SpA	9,235,997	0.76	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						1,211,620,912	99.38
		38,453,246	3.15	Total Portfolio			
						1,211,620,912	99.38
	Jersey			Other Net Assets			
871,395	Experian Plc	27,153,984	2.23			7,530,514	0.62
				Total Net Assets (EUR)			
						1,219,151,426	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Special Situations Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,047,698	EUR	1,247,034	BNY Mellon	15/9/2020	17,407
EUR	30,703	AUD	50,278	BNY Mellon	15/9/2020	(343)
Net unrealised appreciation						17,064
CAD Hedged Share Class						
CAD	185,989	EUR	118,629	BNY Mellon	15/9/2020	780
EUR	7,144	CAD	11,188	BNY Mellon	15/9/2020	(39)
Net unrealised appreciation						741
CNH Hedged Share Class						
CNY	48,122	EUR	5,865	BNY Mellon	15/9/2020	18
EUR	104	CNY	858	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						18
GBP Hedged Share Class						
EUR	27,485	GBP	24,750	BNY Mellon	15/9/2020	(154)
GBP	1,409,239	EUR	1,563,899	BNY Mellon	15/9/2020	9,785
Net unrealised appreciation						9,631
HKD Hedged Share Class						
EUR	104	HKD	960	BNY Mellon	15/9/2020	1
HKD	53,502	EUR	5,853	BNY Mellon	15/9/2020	(67)
Net unrealised depreciation						(66)
USD Hedged Share Class						
EUR	2,346,063	USD	2,781,226	BNY Mellon	15/9/2020	14,806
USD	77,598,555	EUR	65,783,361	BNY Mellon	15/9/2020	(739,399)
Net unrealised depreciation						(724,593)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 70,429,083)						(697,205)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	25.95
Information Technology	17.79
Consumer Discretionary	10.49
Financials	10.28
Healthcare	8.20
Materials	8.03
Consumer Staples	7.13
Real Estate	4.58
Communication Services	3.31
Utilities	2.50
Investment Funds	1.12
Other Net Assets	0.62
	100.00

European Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
96,465	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	9,576,540	1.69
Total Funds		9,576,540	1.69
COMMON STOCKS (SHARES)			
216,496	Austria CA Immobilien Anlagen AG	5,661,371	1.00
454,980	Erste Group Bank AG	9,413,536	1.67
		15,074,907	2.67
192,262	Belgium KBC Group NV	9,343,933	1.65
54,733	Denmark DSV PANALPINA A/S*	7,137,070	1.26
185,514	Novo Nordisk A/S	10,257,220	1.82
		17,394,290	3.08
2,572,161	Finland Metso Outotec Oyj	15,934,537	2.82
593,707	France BNP Paribas SA	22,065,121	3.90
117,600	Eiffage SA	9,149,280	1.62
288,775	Sanofi	24,398,600	4.31
109,840	Schneider Electric SE	11,450,820	2.03
433,989	TOTAL SE	14,484,383	2.56
187,861	Vinci SA	14,965,007	2.65
		96,513,211	17.07
424,739	Germany Deutsche Post AG	16,191,051	2.86
245,714	Deutsche Wohnen SE	10,941,644	1.94
134,474	Merck KGaA	15,282,970	2.70
417,929	RWE AG*	13,875,243	2.45
		56,290,908	9.95
2,141,221	Iceland Marel HF	9,271,487	1.64
371,890	Ireland CRH Plc	11,584,373	2.05
3,483,020	Italy Enel SpA*	26,436,122	4.68
2,153,415	UniCredit SpA*	17,946,560	3.17
		44,382,682	7.85
241,516	Jersey Wizz Air Holdings Plc	10,487,850	1.85

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
273,397	Netherlands ASR Nederland NV*	7,969,523	1.41
264,089	Koninklijke Philips NV	10,508,101	1.86
		18,477,624	3.27
3,356,754	Portugal EDP - Energias de Portugal SA	14,279,632	2.52
1,605,489	Spain Iberdrola SA	16,978,046	3.00
156,891	Sweden Hexagon AB	9,535,790	1.69
231,445	Investor AB	12,359,326	2.19
1,772,414	Nobia AB	9,550,859	1.69
666,627	Tele2 AB	7,944,905	1.40
1,021,540	Volvo AB	16,519,021	2.92
		55,909,901	9.89
258,495	Switzerland LafargeHolcim Ltd	10,339,381	1.83
40,540	Roche Holding AG-Genusschein	11,768,169	2.08
74,328	Zurich Insurance Group AG*	23,173,939	4.10
		45,281,489	8.01
500,572	United Kingdom Associated British Foods Plc	11,438,958	2.02
246,614	Berkeley Group Holdings Plc	12,557,455	2.22
2,482,594	Informa Plc	11,462,793	2.03
908,360	KAZ Minerals Plc*	5,884,374	1.04
336,823	Persimmon Plc	9,856,377	1.74
1,101,769	Prudential Plc	15,031,361	2.66
449,518	RELX Plc	8,547,685	1.51
215,244	Rio Tinto Plc	11,142,819	1.97
3,077,523	SSP Group Plc*	8,435,099	1.49
3,110,605	Taylor Wimpey Plc	4,255,938	0.75
4,835,135	Tesco Plc	11,810,592	2.09
631,857	Weir Group Plc/The*	8,952,072	1.59
		119,375,523	21.11
Total Common Stocks (Shares)		556,580,393	98.43
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		566,156,933	100.12
Total Portfolio		566,156,933	100.12
Other Net Liabilities		(702,102)	(0.12)
Total Net Assets (EUR)		565,454,831	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,737,071	EUR	1,057,143	BNY Mellon	15/9/2020	15,488
EUR	41,458	AUD	68,411	BNY Mellon	15/9/2020	(785)
Net unrealised appreciation						14,703
CNH Hedged Share Class						
CNY	39,414	EUR	4,804	BNY Mellon	15/9/2020	14
EUR	126	CNY	1,035	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						13
HKD Hedged Share Class						
EUR	96,493	HKD	886,043	BNY Mellon	15/9/2020	672
HKD	22,343,466	EUR	2,444,306	BNY Mellon	15/9/2020	(27,987)
Net unrealised depreciation						(27,315)
USD Hedged Share Class						
EUR	1,529,713	USD	1,811,230	BNY Mellon	15/9/2020	11,519
USD	41,305,556	EUR	35,017,772	BNY Mellon	15/9/2020	(395,001)
Net unrealised depreciation						(383,482)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 39,783,751)						(396,081)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	22.75
Financials	20.75
Healthcare	12.77
Utilities	12.65
Consumer Discretionary	7.89
Materials	6.89
Consumer Staples	4.11
Communication Services	3.43
Real Estate	2.94
Energy	2.56
Information Technology	1.69
Investment Funds	1.69
Other Net Liabilities	(0.12)
	100.00

FinTech Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,055	Netherlands Adyen NV	1,774,794	1.47
FUNDS				7,656	Switzerland Temenos AG*	1,241,597	1.03
43,243	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	4,326,905	3.59	353,744	United Kingdom Network International Holdings Plc	1,764,256	1.46
Total Funds		4,326,905	3.59				
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				41,348	United States American Express Co	4,217,082	3.50
997,121	Australia Tyro Payments Ltd	2,666,299	2.22	71,727	Assetmark Financial Holdings Inc	1,736,511	1.44
1,178	Brazil Banco Inter SA (Pref)	4,627	0.01	54,295	Axos Financial Inc	1,370,406	1.14
551,351	Banco Inter SA (Pref)	2,217,852	1.84	19,679	Black Knight Inc	1,662,679	1.38
		2,222,479	1.85	8,722	Broadridge Financial Solutions Inc	1,203,113	1.00
284,218	Canada Element Fleet Management Corp*	2,348,810	1.95	48,283	Capital One Financial Corp	3,388,984	2.82
136,950	Cayman Islands OneConnect Financial Technology Co Ltd	3,115,612	2.59	28,740	Charles Schwab Corp/The*	1,022,282	0.85
56,499	XP Inc 'A'*	2,762,236	2.30	6,071	CME Group Inc	1,071,592	0.89
528,400	Yeahka Ltd	3,552,186	2.95	102,393	Evo Payments Inc 'A'*	2,937,655	2.44
		9,430,034	7.84	27,765	Fidelity National Information Services Inc	4,209,729	3.50
217,500	China Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	2,316,709	1.93	48,462	Fiserv Inc	4,850,561	4.03
80,829	Cyprus TCS Group Holding Plc GDR	1,984,352	1.65	18,160	Global Payments Inc	3,209,962	2.67
32,751	TCS Group Holding Plc GDR	804,037	0.67	78,611	GoHealth Inc	1,065,179	0.88
		2,788,389	2.32	39,459	Green Dot Corp 'A'	2,112,240	1.75
26,758	France Worldline SA/France*	2,473,944	2.06	30,830	JPMorgan Chase & Co	3,124,466	2.60
100,606	Italy FincoBank Banca Finco SpA*	1,532,277	1.27	21,403	Lemonade Inc	1,253,788	1.04
246,628	Illimity Bank SpA	2,362,003	1.96	10,793	Mastercard Inc	3,914,945	3.25
76,003	Nexi SpA*	1,342,029	1.12	171,252	Oportun Financial Corp	2,222,851	1.85
		5,236,309	4.35	26,476	PayPal Holdings Inc	5,374,893	4.47
48,600	Japan SBI Holdings Inc/Japan	1,105,608	0.92	17,899	Progressive Corp/The	1,668,008	1.39
142,226	Jersey Sanne Group Plc	1,316,742	1.09	52,902	Repay Holdings Corp 'A'	1,317,789	1.09
				18,287	SEI Investments Co	959,336	0.80
				69,342	Selectquote Inc	1,286,987	1.07
				69,378	Shift4 Payments Inc	3,530,646	2.93
				119,602	Silvergate Capital Corp	1,780,874	1.48
				21,300	Square Inc	3,346,017	2.78
				22,174	SS&C Technologies Holdings Inc	1,415,810	1.18
				13,926	SVB Financial Group	3,518,265	2.92
				18,836	Tradeweb Markets Inc 'A'	1,077,419	0.90
				17,969	Visa Inc 'A'	3,846,264	3.20
				9,202	WEX Inc*	1,488,884	1.24
				14,451	WEX Inc*	2,338,172	1.94
						77,523,389	64.42
				Total Common / Preferred Stocks (Shares)		114,209,359	94.91
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		118,536,264	98.50

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

FinTech Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				Total Common Stocks (Shares)			
COMMON STOCKS (SHARES)				Total Other Transferable Securities			
	Cayman Islands			Total Portfolio			
93,958	Thunder Bridge Acquisition Ltd**	2,340,494	1.94	Other Net Liabilities			
	United Kingdom			Total Net Assets (USD)			
1,692,947	Finablr Plc**	22,552	0.02				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	14,667,501	USD	17,306,146	BNY Mellon	15/9/2020	192,321
USD	406,860	EUR	344,102	BNY Mellon	15/9/2020	(3,657)
Net unrealised appreciation						188,664
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,815,178	USD	3,686,500	BNY Mellon	15/9/2020	63,946
USD	86,334	GBP	65,891	BNY Mellon	15/9/2020	(1,448)
Net unrealised appreciation						62,498
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,067,239	USD	2,238,252	BNY Mellon	15/9/2020	15,774
USD	79,094	SGD	108,299	BNY Mellon	15/9/2020	(492)
Net unrealised appreciation						15,282
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 24,074,350)						266,444

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	52.02
Financials	44.85
Investment Funds	3.59
Other Net Liabilities	(0.46)
	100.00

[次へ](#)

Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
11,100	United States SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	3,885,555	0.04
Total Funds		3,885,555	0.04
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
19,600	Bermuda Marvell Technology Group Ltd	747,740	0.01
296,599	Brazil JBS SA	1,215,849	0.01
57,193	Oi SA ADR	85,790	0.00
		1,301,639	0.01
350,962	Canada Largo Resources Ltd	290,308	0.00
75,340	Lions Gate Entertainment Corp*	723,264	0.01
5,883	Norbord Inc	207,905	0.00
99,749	Northern Graphite Corp (Unit)	19,482	0.00
		1,240,959	0.01
300,850	Cayman Islands Dragoneer Growth Opportunities Corp	3,745,582	0.04
4,829	KE Holdings Inc ADR	240,339	0.00
147,094	Vantage Drilling Co	518	0.00
1,826,000	WH Group Ltd	1,576,239	0.02
		5,562,678	0.06
18,390	France Arkema SA	2,046,817	0.02
13,675	EssilorLuxottica SA	1,840,566	0.02
4,043	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,904,927	0.02
17,300	Safran SA	2,048,474	0.02
17,482	Sanofi	1,761,647	0.02
		9,602,431	0.10
6,576	Germany adidas AG	2,006,249	0.02
104,894	Deutsche Telekom AG	1,859,054	0.02
17,936	Infineon Technologies AG	495,649	0.01
13,112	Siemens AG	1,823,747	0.02
		6,184,699	0.07
76	Italy Enel SpA*	688	0.00
259,910	Snam SpA	1,343,180	0.01
560,285	Telecom Italia SpA/Milano	266,694	0.00
528,431	UniCredit SpA	5,252,479	0.06
		6,863,041	0.07
23,104	Jersey Aptiv Plc	1,992,258	0.02
40,058	Luxembourg ArcelorMittal SA (Pref)	1,309,897	0.01
1,142	Netherlands Adyen NV	1,921,152	0.02
19,529	Akzo Nobel NV	1,923,900	0.02
26,803	Altice Europe NV	120,037	0.00
4,698	ASML Holding NV	1,758,842	0.02
371,411	ING Groep NV	3,062,273	0.03
34,951	Koninklijke Philips NV	1,658,655	0.02
16,474	NXP Semiconductors NV	2,067,157	0.02
35,400	STMicroelectronics NV	1,062,274	0.01
38,009	Unilever NV	2,219,476	0.02
		15,793,766	0.16
27,329	Spain Banco Santander SA (Pref)	641,138	0.00
167,496	Telefonica SA	668,026	0.01
		1,309,164	0.01
457,774	Sweden Volvo AB	8,828,819	0.09
5,026	Switzerland Roche Holding AG	1,740,084	0.02
150,866	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	11,922,940	0.12
84,303	United Kingdom Arrow Global Group Plc	128,247	0.00
1,946,418	New Look	38,892	0.00
		167,139	0.00
5,008	United States 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	5,483,510	0.06
1,500	Adobe Inc	768,015	0.01
23,754	Alaska Air Group Inc	948,497	0.01
400	Alphabet Inc	657,296	0.01
37,720	Altice USA Inc	1,039,940	0.01
200	Amazon.com Inc	686,280	0.01
5,305	Amgen Inc	1,337,497	0.01
6,285	Analog Devices Inc	739,179	0.01
59,380	Apple Inc	7,605,984	0.08
80,136	Applied Materials Inc	4,952,405	0.05
122,852	Bank of America Corp	3,180,638	0.03
29,987	Beazer Homes USA Inc*	369,440	0.00
18,513	Bristow Group Inc	379,887	0.00
11,833	Broadcom Inc	4,091,378	0.04
23,706	Caesars Entertainment Inc	1,125,324	0.01
9,200	Capital One Financial Corp	645,748	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
39,940	Century Communities Inc*	1,453,816	0.01	BONDS			
1,100	Charter Communications Inc	681,296	0.01	EUR6,533,000	Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027	8,035,440	0.08
81,206	Citigroup Inc	4,176,019	0.04				
8,220	Deckers Outdoor Corp	1,712,555	0.02				
105,606	Delta Air Lines Inc	3,317,084	0.03				
66,913	East Resources Acquisition Co	666,453	0.01	USD3,706,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028	1,658,435	0.02
2,400	Facebook Inc 'A'	703,320	0.01				
87,600	Federal Home Loan Mortgage Corp (Pref)	809,424	0.01	USD4,929,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	2,412,900	0.02
87,600	Federal National Mortgage Association (Pref)	810,300	0.01				
29,677	Forestar Group Inc*	535,670	0.01	USD5,971,000	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	4,026,693	0.04
10,002	HCA Healthcare Inc	1,362,372	0.01				
12,427	Home Depot Inc/The	3,532,375	0.04	USD794,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	724,773	0.01
1,400	Humana Inc	573,006	0.01				
9,200	Intel Corp	465,244	0.00	USD1,769,000	YPF SA 7% 15/12/2047	1,186,888	0.01
2,621	Intuitive Surgical Inc	1,895,612	0.02	USD683,000	YPF SA 8.5% 28/7/2025	555,471	0.01
23,800	Johnson & Johnson	3,643,066	0.04				
27,242	JPMorgan Chase & Co	2,760,840	0.03	USD915,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	793,477	0.01
1,900	Mastercard Inc	689,187	0.01			11,358,637	0.12
14,964	Microchip Technology Inc*	1,637,810	0.02				
24,833	Micron Technology Inc	1,125,680	0.01				
94,500	Morgan Stanley	4,954,635	0.05				
7,870	Morgan Stanley (Pref)	228,230	0.00				
13,996	NVIDIA Corp	7,347,060	0.07				
3,800	PayPal Holdings Inc	771,438	0.01	AUD31,380,000	Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	22,088,171	0.23
1,500	ServiceNow Inc	731,760	0.01				
135,166	Simply Good Foods Co/The*	3,381,853	0.03	USD195,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	210,930	0.00
50,476	Southwest Airlines Co	1,934,240	0.02				
96,040	Starbucks Corp	8,124,024	0.08	USD858,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	888,867	0.01
91,911	Target Hospitality Corp*	138,786	0.00				
6,596	Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)	469	0.00	USD578,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	610,989	0.01
167,842	Taylor Morrison Home Corp 'A'*	3,976,177	0.04				
37,744	Texas Instruments Inc	5,369,839	0.05	USD862,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	936,438	0.01
16,600	Uber Technologies Inc	557,428	0.01				
2,000	UnitedHealth Group Inc	631,600	0.01	USD187,500	Linc Energy Ltd (Defaulted) 10/4/2018 (Zero Coupon)	5,625	0.00
17,300	US Bancorp	633,872	0.01				
68,701	Verizon Communications Inc	4,079,465	0.04	USD3,640,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	3,848,135	0.04
20,800	Visa Inc 'A'	4,452,240	0.05				
91,273	Vistra Corp	1,767,045	0.02	USD777,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	858,231	0.01
11,866	Walmart Inc	1,623,269	0.02				
1,908	Walt Disney Co/The	255,405	0.00	USD3,800,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	4,230,444	0.04
59,963	Western Digital Corp	2,278,594	0.02			33,677,830	0.35
43,484	Wynn Resorts Ltd	3,898,341	0.04				
60,311	Xilinx Inc	6,274,756	0.06				
		129,972,673	1.34				
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants				EUR600,000	Austria ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	505,439	0.01
		204,539,927	2.10				
				USD1,200,000	ams AG 0.875% 28/9/2022	1,083,816	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,311,000	ams AG 6% 31/7/2025	2,839,473	0.03	USD706,742	Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	647,202	0.01
EUR2,308,000	ams AG 6% 31/7/2025	2,835,787	0.03	USD796,000	Credicorp Ltd ' 144A' 2.75% 17/6/2025	814,905	0.01
USD1,100,000	ams AG ' 144A' 7% 31/7/2025	1,149,500	0.01	USD224,851	Digicel Group 0.5 Ltd ' 144A' 7% 17/9/2020	29,231	0.00
EUR1,200,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	1,424,055	0.02	USD1,357,594	Digicel Group 0.5 Ltd ' 144A' 8% 1/4/2025*	488,734	0.01
EUR2,600,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	3,159,101	0.03	USD553,557	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd ' 144A' 8% 31/12/2026	434,542	0.00
EUR2,300,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	2,579,979	0.03	USD1,386,646	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd ' 144A' 8.75% 25/5/2024	1,405,712	0.01
USD3,051,000	BRF GmbH ' 144A' 4.35% 29/9/2026	3,139,670	0.03	USD702,345	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd ' 144A' 13% 31/12/2025	640,890	0.01
USD275,000	BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	282,992	0.00	USD369,000	Digicel Ltd ' 144A' 6.75% 1/3/2023	243,540	0.00
EUR1,000,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	1,276,164	0.01	USD200,000	Geopark Ltd ' 144A' 5.5% 17/1/2027	180,502	0.00
EUR600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)*	765,698	0.01	USD579,000	Geopark Ltd ' 144A' 6.5% 21/9/2024	561,178	0.01
USD255,000	JBS Investments II GmbH ' 144A' 5.75% 15/1/2028	269,754	0.00	USD300,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	304,500	0.00
USD1,211,000	JBS Investments II GmbH ' 144A' 7% 15/1/2026	1,312,028	0.01	USD408,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	432,799	0.00
EUR2,690,000	Mondi Finance Europe GmbH 2.375% 1/4/2028	3,561,885	0.04	USD470,000	Inkia Energy Ltd ' 144A' 5.875% 9/11/2027	498,567	0.01
EUR1,675,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 0.85% 30/6/2120	2,187,317	0.02	USD4,100,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	3,970,850	0.04
USD272,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*	310,930	0.00	USD478,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 3.625% 15/12/2024	329,521	0.00
		28,683,588	0.29	USD953,000	Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025	1,123,200	0.01
	Bahamas Intercorp Peru Ltd ' 144A' 3.875% 15/8/2029	1,462,781	0.01	HKD4,062,966	REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	91,744	0.00
	Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031	1,664,335	0.02	HKD348,254	REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 6% 28/4/2017	14,980	0.00
USD441,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	499,364	0.00			12,212,597	0.12
USD749,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	857,020	0.01		Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A' 3.2% 27/1/2025	718,673	0.01
USD3,217,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	3,761,377	0.04				
USD851,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	964,821	0.01				
		7,746,917	0.08				
	Belgium Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)	2,736,297	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,369,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.375% 15/1/2021	1,386,540	0.01	USD345,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	366,563	0.00
USD1,459,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.875% 26/1/2022	1,530,582	0.02	USD2,365,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	2,518,725	0.03
USD2,838,000	Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	2,925,357	0.03	HKD15,000,000	China Conch Venture Holdings International Ltd 5/9/2023 (Zero Coupon)	2,116,044	0.02
USD4,056,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	4,484,699	0.05	USD4,390,000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	4,510,725	0.05
USD300,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	305,110	0.00	USD1,630,000	Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)*	1,670,750	0.02
USD814,000	BRF SA 4.875% 24/1/2030	847,323	0.01	USD3,200,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	3,266,000	0.03
USD4,446,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	4,463,367	0.05	USD2,795,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*	2,877,103	0.03
USD838,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625% 4/2/2030	854,105	0.01	USD1,540,000	Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022*	1,560,451	0.02
USD410,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 5.75% 27/10/2021	426,080	0.00	USD1,600,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	1,674,000	0.02
USD1,468,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	1,434,282	0.01	USD1,600,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	1,436,000	0.02
USD5,010,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	5,072,625	0.05	USD200,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	190,500	0.00
USD2,967,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	3,042,102	0.03	USD200,000	ENN Clean Energy International Investment Ltd 7.5% 27/2/2021	203,125	0.00
USD426,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	453,357	0.00	USD2,260,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	2,341,058	0.02
USD4,858,000	Oi SA 10% 27/7/2025	4,643,185	0.05	USD859,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024*	948,792	0.01
USD1,556,000	Votorantim SA '144A' 6.75% 5/4/2021	1,604,625	0.02	USD200,000	Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022	205,250	0.00
		34,192,012	0.35	USD1,535,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	1,581,549	0.02
EUR2,500,000	British Virgin Islands ANLLIAN Capital Ltd 5/2/2025 (Zero Coupon)	2,866,150	0.03	USD2,400,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021	2,397,000	0.02
USD748,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	569,882	0.01	USD5,190,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	5,406,912	0.06
USD2,235,000	Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	2,288,305	0.02	USD3,710,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	3,967,244	0.04
USD1,315,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	1,356,164	0.01	USD4,036,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	4,507,852	0.05
USD5,005,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	5,097,280	0.05	USD3,430,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	3,868,611	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,853,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	1,469,429	0.02	USD191,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025	203,715	0.00
USD1,545,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,531,481	0.02	USD2,621,966	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust ' 144A' 5% 15/12/2023	2,156,707	0.02
USD2,970,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	3,008,264	0.03	EUR6,306,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	7,582,237	0.08
USD2,218,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	746,168	0.01	USD6,371,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	6,579,650	0.07
USD630,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	635,556	0.01	USD521,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	562,529	0.01
USD300,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	317,250	0.00	USD1,921,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025	1,974,212	0.02
USD1,959,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	924,599	0.01	USD5,176,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/3/2024	5,388,216	0.06
USD5,365,000	Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029	6,045,684	0.06	USD448,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	478,603	0.01
USD1,390,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	1,358,725	0.01	USD890,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	969,375	0.01
USD200,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	201,000	0.00	USD883,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	967,609	0.01
USD263,000	Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd 9/8/2022 (Zero Coupon)	262,156	0.00	USD5,061,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.25% 15/9/2027	5,148,631	0.05
USD1,925,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	1,973,968	0.02	USD527,000	Canadian National Railway Co 2.45% 1/5/2050	526,968	0.01
USD1,370,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 5.25% 30/4/2022*	1,424,718	0.01	USD2,609,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030	2,725,945	0.03
USD2,410,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.15% 13/5/2025	2,504,521	0.03	USD284,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	305,070	0.00
USD200,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.7% 13/5/2030	212,331	0.00	USD105,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.75% 15/9/2026	110,886	0.00
USD181,400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd ' 144A' 6.75% 24/4/2033	199,653	0.00	USD2,099,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030	2,170,828	0.02
USD200,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	210,250	0.00	USD2,200,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	2,305,875	0.02
USD2,770,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	2,982,168	0.03	USD3,115,000	MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5% 18/5/2025	3,407,031	0.04
		85,799,956	0.88	USD7,000,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	7,656,250	0.08
USD243,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028*	248,878	0.00	USD2,725,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	3,289,586	0.03
USD5,021,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024	5,139,998	0.05	USD1,820,000	MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5.875% 18/5/2030*	2,197,081	0.02
USD857,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	879,878	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,055,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	4,034,745	0.04	USD1,700,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	1,731,875	0.02
USD5,865,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023	5,883,269	0.06	USD4,632,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	4,901,235	0.05
EUR1,632,000	Royal Bank of Canada 0.125% 23/7/2024*	1,953,808	0.02	HKD22,000,000	China Education Group Holdings Ltd 2% 28/3/2024	3,507,239	0.04
USD6,638,330	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	3,186,398	0.03	HKD93,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	11,603,796	0.12
USD6,152,145	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	2,953,030	0.03	USD1,264,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	1,127,330	0.01
		80,987,008	0.83	USD200,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	194,500	0.00
				USD1,413,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	1,333,519	0.01
USD1,565,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	1,604,004	0.02	USD200,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	196,250	0.00
USD793,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	802,913	0.01	USD3,424,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	3,331,980	0.03
USD3,051,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	3,004,641	0.03	USD3,240,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	3,325,050	0.03
USD3,258,709	Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023	3,268,860	0.03	USD1,900,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,952,250	0.02
USD3,565,000	Baidu Inc 3.075% 7/4/2025	3,804,900	0.04	USD1,233,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	1,262,284	0.01
USD740,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030*	824,753	0.01	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	209,750	0.00
USD773,000	Baozun Inc 1.625% 1/5/2024	778,797	0.01	USD300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023*	318,938	0.00
USD228,539	Biocanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	168,476	0.00	USD416,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	425,230	0.00
USD200,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	207,250	0.00	USD1,621,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	1,656,966	0.02
USD515,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	518,772	0.01	USD1,975,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	2,103,375	0.02
USD1,055,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	1,066,869	0.01	USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	216,000	0.00
USD1,405,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	1,408,513	0.01	USD2,213,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	2,337,827	0.02
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	204,250	0.00	USD3,374,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	3,405,104	0.04
USD950,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	945,250	0.01	USD3,635,000	Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024	3,654,879	0.04
USD300,000	CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022*	306,000	0.00	USD1,781,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	1,785,453	0.02
USD1,824,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	1,858,200	0.02	USD1,580,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	1,597,281	0.02
USD1,597,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	1,624,947	0.02	USD400,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	423,998	0.00
USD2,400,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	2,398,500	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD733,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	699,099	0.01	USD1,250,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd FRN 15/1/2028	1,187,865	0.01
USD4,721,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	4,638,382	0.05	USD774,413	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	708,588	0.01
USD1,235,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022	1,270,699	0.01	USD1,294,671	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	1,152,257	0.01
HKD33,000,000	Harvest International Co 21/11/2022 (Zero Coupon)	4,566,741	0.05	USD60,767	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 7.72% 1/12/2026	6,988	0.00
USD645,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	297,405	0.00	USD289,000	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd '144A' 2/10/2020 (Perpetual) (Zero Coupon)	1,300	0.00
USD1,920,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,890,600	0.02	USD3,176,828	OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	3,131,719	0.03
USD556,000	JOYY Inc 0.75% 15/6/2025	637,315	0.01	USD6,807,000	OZLM XIX Ltd FRN 22/11/2030	6,726,356	0.07
USD1,655,000	Kaisa Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021	1,659,138	0.02	USD330,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	314,356	0.00
USD1,398,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	1,412,924	0.02	USD916,795	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	906,971	0.01
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	211,500	0.00	USD2,200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	550,005	0.01
USD1,500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	1,608,750	0.02	USD8,000,000	Poseidon Finance I Ltd 1/2/2025 (Zero Coupon)	7,838,560	0.08
USD1,206,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,074,847	0.01	USD1,375,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	1,431,719	0.02
USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	210,250	0.00	USD2,400,000	Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021	2,482,500	0.03
USD514,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) '144A' 6.875% 11/4/2024	180,462	0.00	USD1,380,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,442,100	0.02
USD886,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) 6.875% 11/4/2024	311,069	0.00	USD560,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	594,300	0.01
USD200,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd '144A' 4.35% 5/4/2036	226,500	0.00	USD760,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	803,700	0.01
USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	207,750	0.00	USD3,819,000	Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030	4,130,210	0.04
USD1,545,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	1,654,598	0.02	USD600,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	603,000	0.01
USD1,544,000	MAF Global Securities Ltd FRN 7/9/2022 (Perpetual)*	1,536,280	0.02	USD970,000	Seazen Group Ltd 6.5% 12/9/2020	970,027	0.01
USD1,235,000	MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024	1,324,538	0.01	USD1,800,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021	1,824,187	0.02
USD800,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	871,875	0.01	USD2,480,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030	2,574,860	0.03
USD306,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.375% 4/12/2029	315,562	0.00	USD300,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	301,875	0.00
USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027	207,775	0.00	USD580,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	585,142	0.01
USD255,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024	265,519	0.00	EUR3,189,000	Sino Biopharmaceutical Ltd 17/2/2025 (Zero Coupon)	3,817,707	0.04
USD255,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026	270,300	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD299,305	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	291,402	0.00	USD1,605,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023*	1,684,247	0.02
USD1,800,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,815,750	0.02			183,507,677	1.88
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022	206,500	0.00	USD200,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/1/2030	213,844	0.00
USD200,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 2.39% 3/6/2030	207,227	0.00	USD1,829,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	1,959,316	0.02
USD4,775,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050*	5,008,259	0.05	USD218,000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022	226,843	0.00
USD1,922,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050*	2,015,890	0.02	USD425,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	448,375	0.01
USD1,348,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022*	1,364,850	0.01	USD376,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	440,860	0.01
USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	207,750	0.00	USD803,000	Colbun SA '144A' 3.15% 6/3/2030	872,008	0.01
GBP800,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	861,130	0.01	USD750,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 3.75% 15/1/2031	832,500	0.01
USD850,980	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	682,911	0.01	USD2,545,000	Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050*	2,700,086	0.03
USD6,457,100	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7.75% 15/10/2024	6,037,388	0.06	USD1,275,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.068% 18/8/2050	1,279,781	0.01
USD575,900	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	521,189	0.01	USD1,145,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030	1,275,244	0.01
USD350,000	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	348,146	0.00	USD261,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 5% 25/1/2047	331,715	0.00
EUR830,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	1,010,957	0.01	USD2,539,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026*	2,823,844	0.03
USD2,905,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	3,064,775	0.03	USD200,000	Enel Americas SA 4% 25/10/2026	219,656	0.00
USD177,000	Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	169,920	0.00	USD200,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	218,500	0.00
USD653,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	657,081	0.01	USD953,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch '144A' 4.375% 15/5/2023	1,013,456	0.01
USD340,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.125% 15/12/2029	335,750	0.00	USD404,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	426,599	0.01
USD280,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	284,830	0.00			15,282,627	0.16
USD255,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.5% 1/10/2027	257,231	0.00	CNY30,000,000	China Central Huijin Investment Ltd 3.83% 22/5/2024	4,404,196	0.04
USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	201,750	0.00	EUR2,600,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	3,086,787	0.03
USD2,400,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	2,413,008	0.03				
USD1,560,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	1,563,900	0.02				
USD1,955,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	2,079,631	0.02				
USD975,000	Zhenro Properties Group Ltd 5.6% 28/2/2021	973,781	0.01				
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	208,250	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,270,000	China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029	2,451,347	0.02	CNY10,000,000	State Grid Corp of China 5.38% 19/8/2024	1,560,135	0.02
USD5,900,000	China Construction Bank Corp FRN 24/6/2030	5,990,676	0.06	USD1,157,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	1,069,502	0.01
CNY382,830,000	China Development Bank 2.89% 22/6/2025	54,504,607	0.56	USD2,240,000	Zhengzhou Real Estate Group Co Ltd 3.95% 9/10/2022	2,268,350	0.02
CNY78,000,000	China Development Bank 3.3% 1/2/2024	11,340,506	0.12			374,565,076	3.84
CNY53,470,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	7,654,368	0.08	USD232,000	Colombia Bancolombia SA FRN 18/12/2029*	224,968	0.00
CNY37,000,000	China Development Bank 3.68% 26/2/2026	5,427,208	0.06	USD3,023,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	3,075,902	0.03
CNY36,800,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	5,508,135	0.06	USD329,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	337,225	0.00
CNY381,550,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	53,466,862	0.55	USD1,045,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,137,483	0.01
CNY294,200,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	41,834,603	0.43	USD657,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	702,990	0.01
CNY61,340,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	8,696,376	0.09	USD758,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	804,617	0.01
CNY316,500,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	45,350,565	0.46	USD2,336,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	2,591,865	0.03
CNY121,250,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	17,751,240	0.18	USD4,349,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	4,898,061	0.05
CNY48,000,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	7,068,447	0.07	USD732,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	890,112	0.01
CNY283,870,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	41,953,029	0.43	COP12,600,800,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	3,632,544	0.04
CNH10,000,000	China Government Bond 3.3% 4/7/2023	1,489,896	0.02	COP35,283,400,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	9,936,516	0.10
CNY80,250,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	11,948,323	0.12	USD1,793,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	1,983,226	0.02
CNY97,400,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	15,076,978	0.15	USD1,967,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	2,227,037	0.02
USD947,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	965,940	0.01	USD2,262,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	2,730,234	0.03
CNY30,000,000	China National Petroleum Corp 4.16% 16/8/2025	4,483,054	0.05	USD2,649,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	2,684,596	0.03
CNY30,000,000	China Southern Power Grid Co Ltd 3.76% 14/1/2024	4,395,863	0.04	USD1,428,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031*	1,451,205	0.02
CNY20,000,000	China State Railway Group Co Ltd 4.88% 17/10/2024	3,068,321	0.03	USD1,765,000	Grupo Energia Bogota SA ESP '144A' 4.875% 15/5/2030	1,990,037	0.02
CNY10,000,000	China State Railway Group Co Ltd 5.42% 27/5/2024	1,555,177	0.02	USD2,193,000	Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027	2,291,685	0.02
USD1,800,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,789,312	0.02	USD211,000	SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	230,452	0.00
USD1,032,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	374,584	0.00			43,820,755	0.45
USD687,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	687,787	0.01	EUR10,095,000	Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	12,506,618	0.13
CNY20,000,000	PetroChina Co Ltd 3.66% 22/2/2024	2,919,545	0.03				
CNY30,000,000	PetroChina Co Ltd 3.96% 23/4/2024	4,423,357	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,165,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 27/8/2025	2,570,593	0.03	EUR5,888,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 6.375% 11/4/2031	6,759,134	0.07
EUR880,000	DSV PANALPINA A/S 0.375% 26/2/2027	1,039,122	0.01	USD454,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	478,261	0.01
EUR300,000	ISS Global A/S 1.5% 31/8/2027	365,598	0.00	USD998,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 8.5% 31/1/2047	1,029,499	0.01
		3,975,313	0.04	USD4,069,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 8.875% 29/5/2050	4,255,920	0.04
						19,426,026	0.20
USD743,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA ' 144A' 6.75% 30/3/2029	677,987	0.01	EUR831,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	869,653	0.01
USD235,000	Dominican Republic International Bond ' 144A' 4.5% 30/1/2030	232,246	0.00	USD625,000	Nordea Bank Abp ' 144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	697,397	0.01
USD577,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	605,219	0.01	EUR4,300,000	OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030	5,243,899	0.05
USD818,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	858,005	0.01			6,810,949	0.07
USD2,890,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	2,770,336	0.03				
USD706,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	757,737	0.01	EUR1,900,000	France Accor SA FRN 30/1/2024 (Perpetual)*	2,171,816	0.02
USD2,757,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028*	2,968,514	0.03	EUR1,668,000	Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025	1,929,702	0.02
USD4,233,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	4,317,660	0.04	EUR3,039,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	3,549,841	0.04
USD162,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	179,314	0.00	EUR7,996,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	10,279,638	0.11
		13,367,018	0.14	USD3,176,000	Altice France SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026	3,374,024	0.03
USD2,353,000	Ecuador Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.875% 31/7/2040	1,200,398	0.01	USD1,074,000	Altice France SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027	1,201,425	0.01
USD283,000	Egypt Egypt Government International Bond ' 144A' 5.577% 21/2/2023	292,659	0.00	EUR1,772,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025*	2,105,877	0.02
EUR3,981,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030*	4,429,777	0.05	EUR200,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)	251,209	0.00
USD430,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 5.75% 29/5/2024	443,476	0.01	USD1,100,000	BNP Paribas SA ' 144A' FRN 25/3/2024 (Perpetual)*	1,182,225	0.01
USD1,356,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	1,403,884	0.01	USD200,000	BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)	214,950	0.00
USD324,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 6.125% 31/1/2022	333,416	0.00	EUR1,400,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	1,679,022	0.02
				USD800,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)*	906,556	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,053,000	BNP Paribas SA ‘144A’ FRN 25/2/2030 (Perpetual)	1,016,803	0.01	GBP2,300,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	3,362,553	0.03
USD7,350,000	BNP Paribas SA ‘144A’ FRN 12/8/2035	7,298,360	0.08	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	240,279	0.00
USD84,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	86,074	0.00	GBP100,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2029 (Perpetual)	144,200	0.00
EUR3,200,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2024	3,865,969	0.04	EUR3,200,000	Electricite de France SA 2% 9/12/2049	3,919,993	0.04
EUR3,900,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	4,789,561	0.05	EUR411,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	488,406	0.01
EUR1,400,000	Capgemini SE 2.375% 15/4/2032	1,929,384	0.02	EUR583,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	707,519	0.01
EUR1,000,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	511,575	0.01	EUR500,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	587,215	0.01
EUR600,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	571,920	0.01	EUR300,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	351,198	0.00
EUR900,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024*	896,307	0.01	EUR500,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	590,205	0.01
EUR600,000	Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027	805,031	0.01	EUR600,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	704,817	0.01
EUR400,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	469,807	0.01	EUR873,585	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	1,024,385	0.01
EUR1,600,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	1,947,554	0.02	EUR873,585	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	1,032,563	0.01
EUR1,534,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	1,903,315	0.02	EUR4,704,914	French Republic Government Bond OAT ‘144A’ 1.5% 25/5/2050	7,051,053	0.07
USD400,000	Credit Agricole SA ‘144A’ FRN 23/9/2024 (Perpetual)*	433,778	0.00	EUR400,000	Iliad SA 2.375% 17/6/2026	483,940	0.01
GBP800,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	1,210,879	0.01	EUR500,000	JCDecaux SA 2.625% 24/4/2028	631,373	0.01
EUR1,982,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	2,326,511	0.02	EUR206,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	236,237	0.00
EUR600,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	725,381	0.01	EUR448,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	512,316	0.01
EUR334,000	Crown European Holdings SA ‘144A’ 2.25% 1/2/2023	407,922	0.00	EUR800,000	Kering SA 30/9/2022 (Zero Coupon)	990,422	0.01
EUR227,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	292,036	0.00	EUR628,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	737,766	0.01
EUR900,000	Danone SA 0.395% 10/6/2029	1,093,379	0.01	EUR167,000	Loxam SAS 3.5% 15/4/2022	201,922	0.00
EUR1,100,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	1,386,462	0.01	EUR300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,697	0.00
EUR2,700,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)*	3,579,764	0.04	EUR1,357,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	1,606,113	0.02
EUR1,200,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	1,591,908	0.02	EUR300,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	360,010	0.00
				GBP3,600,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1.125% 11/2/2027	4,831,431	0.05
				EUR400,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	353,032	0.00
				EUR1,000,000	Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)	1,420,601	0.01
				EUR200,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	250,934	0.00
				EUR1,450,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	1,707,642	0.02
				EUR300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	358,250	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR500,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	564,184	0.01	EUR4,100,000	Bayer AG 0.375% 6/7/2024	4,932,760	0.05
EUR280,000	Rexel SA 2.625% 15/6/2024*	341,463	0.00	EUR4,300,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	5,239,283	0.05
EUR812,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	1,010,111	0.01	EUR1,559,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	1,850,290	0.02
EUR400,000	Societe Generale SA FRN 7/4/2021 (Perpetual)	487,714	0.01	EUR1,400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	1,665,572	0.02
USD248,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	256,457	0.00	EUR400,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	494,961	0.01
USD1,600,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	1,654,560	0.02	EUR581,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	752,420	0.01
USD400,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	455,192	0.00	EUR750,000	Continental AG 2.5% 27/8/2026	967,445	0.01
EUR1,700,000	Societe Generale SA 0.5% 13/1/2023	2,033,462	0.02	EUR4,160,000	Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030	5,145,866	0.05
EUR1,400,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	1,838,274	0.02	EUR1,500,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	1,663,783	0.02
EUR600,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	728,114	0.01	EUR11,900,641	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	16,145,647	0.17
EUR1,900,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	2,356,105	0.02	EUR100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	119,616	0.00
EUR1,900,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	2,408,247	0.03	EUR3,330,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	4,024,057	0.04
EUR3,200,000	Terega SASU 0.625% 27/2/2028	3,637,548	0.04	EUR2,380,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/5/2026	2,909,108	0.03
EUR100,000	TOTAL SE (Restricted) FRN 26/2/2021 (Perpetual)	120,778	0.00	EUR2,010,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030	2,494,393	0.03
EUR160,000	TOTAL SE FRN 5/5/2023 (Perpetual)	198,652	0.00	EUR1,676,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027	2,113,134	0.02
EUR200,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	213,921	0.00	EUR284,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	366,028	0.00
EUR1,900,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032	2,338,996	0.02	EUR779,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	959,290	0.01
USD600,000	Valeo SA 16/6/2021 (Zero Coupon)	591,357	0.01	EUR970,715	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	1,204,962	0.01
EUR5,002	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	760,212	0.01	USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	210,587	0.00
EUR4,840,000	WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027	6,180,414	0.06	EUR2,500,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	2,809,557	0.03
		131,406,798	1.35	EUR600,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	730,261	0.01
EUR100,000	Germany ADLER Real Estate AG 1.5% 17/4/2022	119,048	0.00	EUR1,000,000	Infineon Technologies AG 1.125% 24/6/2026	1,231,864	0.01
EUR500,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	582,402	0.01	EUR400,000	Infineon Technologies AG 2% 24/6/2032	505,229	0.01
EUR1,400,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,653,116	0.02	EUR600,000	K+S AG 3% 20/6/2022	694,209	0.01
EUR2,620,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	3,148,107	0.03	EUR900,000	LEG Immobilien AG 0.4% 30/6/2028	1,124,825	0.01
EUR700,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	827,961	0.01				
EUR600,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	726,354	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	357,055	0.00	EUR8,912,000	Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 3.45% 2/4/2024	11,832,826	0.12
EUR664,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	821,373	0.01	EUR1,396,703	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	1,798,913	0.02
EUR742,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	868,771	0.01	EUR2,850,734	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	4,098,516	0.04
EUR4,827,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	5,765,568	0.06	EUR18,982,000	Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 3.875% 12/3/2029*	28,039,663	0.29
EUR435,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	514,952	0.01	EUR396,332	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	618,390	0.01
EUR267,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	308,095	0.00	EUR315,963	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037*	514,276	0.00
EUR800,000	RAG-Stiftung 18/2/2021 (Zero Coupon)	951,956	0.01	EUR930,261	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	1,632,357	0.02
EUR681,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	830,593	0.01			125,746,605	1.29
EUR626,000	RWE AG FRN 21/4/2075	746,037	0.01	USD321,457	Guernsey Doric Nimrod Air Alpha 2013-1 Class A Pass Through Trust ' 144A' 5.25% 30/5/2023	286,265	0.00
USD300,000	RWE AG FRN 30/7/2075	343,875	0.00	EUR636,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	709,696	0.01
EUR191,000	Schaeffler AG 1.125% 26/3/2022	226,869	0.00			995,961	0.01
EUR22,000	Symrise AG 1.375% 1/7/2027	26,763	0.00	USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	249,531	0.00
EUR1,932,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	2,418,587	0.02	USD4,400,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	4,598,519	0.05
EUR665,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	774,467	0.01	CNH917,253	China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	8,036	0.00
EUR3,100,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	3,569,739	0.04	USD250,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	251,250	0.00
EUR1,095,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	1,253,349	0.01	USD2,495,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	2,614,153	0.03
EUR95,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	108,044	0.00	USD2,450,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	2,479,841	0.03
EUR4,978,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	5,738,248	0.06	USD220,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2020 (Perpetual)*	172,597	0.00
EUR2,641,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	3,195,578	0.03	USD2,300,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	2,360,375	0.02
EUR1,919,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	2,352,739	0.02				
EUR1,880,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	2,292,917	0.02				
EUR265,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	315,269	0.00				
		101,192,979	1.04				
EUR49,313,000	Greece Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 1.5% 18/6/2030*	61,095,263	0.63				
EUR7,666,000	Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 1.875% 23/7/2026	9,856,991	0.10				
EUR4,859,000	Hellenic Republic Government Bond ' 144A' 2% 22/4/2027*	6,259,410	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	200,875	0.00	USD3,793,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	3,794,198	0.04
USD3,068,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	3,137,284	0.03	USD1,475,000	REC Ltd 4.75% 19/5/2023	1,560,242	0.02
USD3,615,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	3,804,981	0.04	USD2,200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	2,310,000	0.02
USD300,000	Viva Incubator Investment Management Ltd 2.5% 11/2/2025	470,625	0.01	USD200,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024	210,000	0.00
USD1,405,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	1,396,219	0.01	USD482,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	458,201	0.01
USD1,646,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/9/2022 (Perpetual)*	1,668,632	0.02	USD218,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	213,640	0.00
USD2,380,000	Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021	2,385,950	0.02	USD480,000	Suzlon Energy Ltd 1.25% 17/8/2032	1,587,250	0.02
USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	207,500	0.00	USD116,049	Videocon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	36,211	0.00
USD1,590,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	1,659,563	0.02			101,943,122	1.05
		27,665,931	0.28				
EUR1,109,000	Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	1,406,159	0.01	EUR461,000	Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2027*	538,134	0.01
EUR6,706,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	8,449,218	0.09	USD639,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	704,098	0.01
		9,855,377	0.10	USD304,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	317,110	0.00
USD3,230,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	3,246,150	0.03	USD928,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	1,059,228	0.01
USD4,028,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	4,048,140	0.04	USD716,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	832,350	0.01
USD200,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027	202,135	0.00	USD1,798,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	2,090,175	0.02
USD2,167,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	2,257,219	0.02	USD4,670,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	5,595,400	0.06
USD4,481,480	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	4,484,281	0.05	IDR18,255,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026	1,253,312	0.01
USD902,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025	952,348	0.01	IDR670,556,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	47,957,703	0.49
USD6,500,000	Bharti Airtel Ltd 1.5% 17/2/2025	7,202,780	0.08	IDR32,129,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	2,090,453	0.02
USD200,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	202,500	0.00	IDR91,223,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	6,489,753	0.07
INR4,202,160,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	60,602,561	0.62	IDR109,218,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	7,586,198	0.08
USD3,108,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	3,197,355	0.03	IDR70,993,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048	4,850,680	0.05
USD2,510,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	2,737,469	0.03				
USD2,540,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	2,640,442	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR196,506,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	13,662,649	0.14	USD209,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	218,464	0.00
IDR33,575,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	2,491,179	0.03	GBP2,292,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	3,072,622	0.03
IDR134,170,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	9,959,675	0.10	USD335,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	349,572	0.00
USD6,650,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	6,803,781	0.07	USD287,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6% 15/2/2025	299,484	0.00
USD925,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	994,953	0.01	USD5,423,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	3,755,427	0.04
USD3,053,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	3,316,321	0.03	EUR275,000	AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030	321,005	0.00
IDR28,140,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	1,845,269	0.02	EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	160,485	0.00
		120,438,421	1.24	EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	150,946	0.00
EUR200,000	Ireland AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	233,822	0.00	EUR550,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	351,321	0.00
EUR2,750,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	3,390,227	0.04	EUR380,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	391,284	0.00
EUR3,552,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)*	4,320,393	0.04	EUR350,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	417,639	0.00
EUR180,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	203,039	0.00	EUR669,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	799,584	0.01
EUR250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	297,433	0.00	EUR1,400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	1,631,678	0.02
EUR2,250,000	Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)	2,683,521	0.03	EUR350,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	408,583	0.00
EUR750,000	Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)	894,507	0.01	EUR600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	630,141	0.01
EUR2,250,000	Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)	2,683,521	0.03	USD1,950,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*	1,959,126	0.02
EUR1,000,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	1,192,926	0.01	EUR350,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032	414,863	0.00
EUR750,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	894,694	0.01	EUR500,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	586,577	0.01
EUR800,000	Arbour CLO II DAC 'Series 2014-2X B2R' FRN 15/5/2030	947,052	0.01	EUR350,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	417,437	0.00
EUR525,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	626,155	0.01	EUR838,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	999,463	0.01
EUR1,600,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	1,907,528	0.02	EUR1,000,000	CIFC European Funding CLO FRN 15/4/2033	1,177,274	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR400,000	CIFC European Funding CLO I DAC FRN 15/7/2032	431,157	0.00	EUR452,725	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	531,905	0.01
EUR400,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	465,875	0.01	EUR350,000	Rockford Tower Europe 2018-IX FRN 20/12/2031	411,823	0.00
EUR360,000	Contego CLO 7X BV DAC FRN 14/5/2032	425,064	0.00	EUR3,750,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	4,471,778	0.05
EUR375,000	Contego CLO 8A BV DAC 25/1/2032 (Zero Coupon)	447,254	0.01	EUR280,000	RRE Loan Management IX DAC FRN 15/4/2032	330,333	0.00
EUR205,000	Contego CLO II BV FRN 15/11/2026	240,942	0.00	EUR1,900,000	RRE Loan Management IX DAC FRN 15/4/2032	2,268,027	0.02
EUR2,625,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	3,130,775	0.03	EUR350,000	RRE Loan Management 2A DAC FRN 15/1/2032	416,082	0.00
EUR310,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	357,162	0.00	EUR2,210,000	RRE Loan Management 4A DAC 15/4/2032 (Zero Coupon)	2,635,814	0.03
EUR730,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	356,507	0.00	EUR6,530,000	RRE Loan Management 4A DAC 15/4/2032 (Zero Coupon)	7,788,175	0.08
EUR700,000	Halcyon Loan Advisors European Funding FRN 18/10/2031	813,572	0.01	EUR100,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 1/2/2024	123,533	0.00
EUR700,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	816,955	0.01	EUR452,000	Smurfit Kappa Treasury ULC 1.5% 15/9/2027	543,569	0.01
EUR500,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	549,221	0.01	EUR350,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032	420,064	0.00
EUR126,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	127,839	0.00	EUR1,940,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	2,295,745	0.02
EUR710,000	Invesco Euro CLO I DAC FRN 15/7/2031	847,379	0.01	EUR800,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	953,210	0.01
EUR3,000,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032	3,560,758	0.04	EUR1,350,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	1,580,926	0.02
EUR293,515	Invesco Euro CLO III DAC FRN 15/7/2032	318,986	0.00	EUR479,856	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	540,972	0.01
EUR685,000	Invesco Euro CLO III DAC 15/7/2032 (Zero Coupon)	523,194	0.01	EUR448,645	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	515,863	0.01
EUR700,000	Invesco Euro CLO IV DAC FRN 15/4/2033	827,540	0.01	GBP1,985,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,474,818	0.03
EUR460,000	Madison Park Euro Funding X DAC FRN 25/10/2030	534,372	0.01	GBP3,372,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	4,314,874	0.04
EUR340,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	394,946	0.00	GBP2,057,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	2,793,001	0.03
USD1,378,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	1,530,657	0.02	EUR900,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	1,065,677	0.01
EUR450,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	525,915	0.01	EUR200,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	233,170	0.00
EUR800,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	941,780	0.01	EUR400,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	477,613	0.01
EUR720,000	OZLME IV DAC FRN 27/7/2032	840,752	0.01	EUR200,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	236,755	0.00
EUR2,620,000	Providus CLO 3X DAC FRN 20/7/2032	3,119,482	0.03	EUR600,000	Voya Euro CLO III DAC FRN 15/4/2033	709,028	0.01
EUR400,000	Providus CLO III DAC FRN 20/7/2032	439,089	0.01			99,872,564	1.02
EUR328,350	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	384,843	0.00	EUR400,000	Isle of Man Playtech Plc 4.25% 7/3/2026	486,612	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD885,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	896,616	0.01	EUR900,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 27/2/2030 (Perpetual)	931,182	0.01
USD260,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	286,650	0.00	EUR2,850,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	3,409,324	0.04
USD3,189,056	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023*	3,312,632	0.04	EUR2,000,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	2,385,054	0.03
		4,495,898	0.05	EUR1,890,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 4/7/2029	2,341,011	0.02
				GBP1,550,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	2,246,918	0.02
EUR400,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	520,603	0.01	EUR37,557,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	49,482,834	0.51
EUR536,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	762,844	0.01	EUR8,592,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	11,900,327	0.12
EUR400,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	558,172	0.01	EUR1,746,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	2,422,484	0.03
EUR300,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	352,829	0.00	EUR16,206,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	25,515,698	0.26
EUR100,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	116,532	0.00	EUR1,570,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049*	2,644,133	0.03
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	232,465	0.00	EUR7,571,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	13,975,323	0.14
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	237,250	0.00	EUR5,812,000	Leonardo SpA 2.375% 8/1/2026	6,994,879	0.07
EUR2,600,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26/9/2029	3,011,030	0.03	EUR1,244,375	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	1,519,563	0.02
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025*	267,186	0.00	EUR1,051,557	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	1,202,207	0.01
EUR3,300,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	4,525,812	0.05	EUR4,700,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	5,597,170	0.06
GBP200,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	283,724	0.00	EUR1,599,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	1,983,573	0.02
EUR1,100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	1,297,184	0.01	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	249,489	0.00
EUR300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	366,748	0.00	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	251,062	0.00
EUR442,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	537,574	0.01	EUR1,354,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	1,740,021	0.02
EUR225,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	265,287	0.00	EUR280,000	Telecom Italia SpA/Milano 4.875% 25/9/2020	334,871	0.00
EUR900,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	1,121,572	0.01	EUR950,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	1,155,703	0.01
EUR661,596	Diocle SpA FRN 30/6/2026	788,083	0.01	EUR675,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	883,549	0.01
EUR2,175,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	2,591,710	0.03				
EUR2,365,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	2,878,658	0.03				
EUR2,810,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	3,879,269	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*	3,067,414	0.03	USD600,000	Shizuoka Bank Ltd/The FRN 25/1/2023	566,892	0.01
USD1,500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	1,630,125	0.02	USD3,900,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	3,793,604	0.04
EUR2,200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	2,915,795	0.03	USD800,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	793,000	0.01
EUR2,200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)*	2,095,830	0.02	EUR1,300,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	1,599,893	0.02
EUR4,885,000	UniCredit SpA FRN 22/7/2027	5,808,453	0.06	EUR3,886,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	4,874,078	0.05
EUR1,700,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	2,178,189	0.02	EUR885,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	1,126,956	0.01
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	229,158	0.00	EUR300,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	387,764	0.00
EUR900,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	1,033,156	0.01	USD800,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	844,000	0.01
USD1,012,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	1,047,241	0.01	EUR1,381,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	1,799,886	0.02
EUR200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	245,691	0.00	EUR3,130,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	4,207,700	0.04
EUR500,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	668,644	0.01	USD200,000	SoftBank Group Corp 5.375% 30/7/2022*	209,250	0.00
		184,680,603	1.89	USD400,000	SoftBank Group Corp 6% 30/7/2025*	437,500	0.00
				EUR1,920,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	2,414,030	0.03
JPY150,000,000	Japan HIS Co Ltd 15/11/2024 (Zero Coupon)	1,154,308	0.01	USD1,105,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030	1,122,101	0.01
JPY2,861,950,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	25,564,226	0.26	USD1,723,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	1,756,362	0.02
JPY47,300,000,000	Japan Treasury Discount Bill 14/9/2020 (Zero Coupon)	445,942,848	4.58	USD2,560,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	3,169,134	0.03
JPY1,921,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	18,374,363	0.19	JPY320,000,000	Tohoku Electric Power Co Inc 3/12/2020 (Zero Coupon)	3,003,300	0.03
JPY1,467,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	13,961,316	0.14	JPY120,000,000	Transcosmos Inc 22/12/2020 (Zero Coupon)	1,126,384	0.01
JPY90,000,000	LINE Corp 19/9/2025 (Zero Coupon)	849,993	0.01			548,956,159	5.63
JPY490,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 30/3/2022 (Zero Coupon)	4,578,014	0.05	EUR209,000	Jersey Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	229,315	0.00
JPY140,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 29/3/2024 (Zero Coupon)	1,293,974	0.01	EUR1,300,000	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	1,418,688	0.02
EUR1,145,000	Mizuho Financial Group Inc 0.118% 6/9/2024*	1,361,306	0.01	GBP5,897,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	7,725,623	0.08
JPY100,000,000	Rohm Co Ltd 5/12/2024 (Zero Coupon)	951,023	0.01	GBP157,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	197,637	0.00
JPY180,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	1,692,954	0.02	GBP500,000	Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd 1.5% 12/6/2025	641,500	0.01
				GBP581,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	790,977	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,098,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	2,145,205	0.02	USD2,800,000	Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023	2,548,000	0.03
GBP1,900,000	Intu Jersey 2 Ltd 2.875% 1/11/2022	413,387	0.00	EUR2,150,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	1,576,913	0.02
EUR5,916,179	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	7,021,440	0.07	USD200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA ' 144A' 7.625% 1/11/2021	122,650	0.00
USD1,200,000	Tullow Oil Jersey Ltd 6.625% 12/7/2021	972,000	0.01	EUR587,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	701,554	0.01
		21,555,772	0.22	EUR1,641,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	1,980,687	0.02
USD200,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	196,844	0.00	EUR3,312,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	4,108,149	0.04
EUR7,390,000	Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	8,424,321	0.09	EUR3,615,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	4,297,086	0.04
EUR2,800,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	3,376,512	0.04	EUR1,300,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	1,569,860	0.02
EUR3,510,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025*	4,081,636	0.04	USD2,367,897	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	2,448,796	0.03
EUR744,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	858,512	0.01	EUR300,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	352,231	0.00
USD5,530,000	Altice Financing SA ' 144A' 7.5% 15/5/2026	5,901,616	0.06	EUR200,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	234,745	0.00
EUR665,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	751,490	0.01	EUR2,200,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	1,287,017	0.01
EUR3,201,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	4,173,991	0.04	EUR479,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	523,029	0.01
EUR1,800,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	2,125,145	0.02	EUR2,163,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	2,467,539	0.03
USD342,000	ArcelorMittal SA 4.25% 16/7/2029	364,567	0.00	GBP300,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	383,515	0.00
EUR700,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	829,255	0.01	USD4,339,000	Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025*	2,258,314	0.02
EUR100,000	Aroundtown SA 2% 2/11/2026	126,289	0.00	EUR200,000	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA 3.5% 15/6/2024	248,077	0.00
GBP284,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	383,127	0.00	EUR1,300,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027	1,560,542	0.02
EUR3,409,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	4,147,455	0.04	EUR2,212,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	2,767,960	0.03
EUR300,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.2% 24/7/2025	374,320	0.00	EUR800,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	1,025,496	0.01
EUR694,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024	829,915	0.01	USD425,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	471,856	0.01
GBP1,500,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	2,036,794	0.02	USD1,721,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	1,961,613	0.02
EUR2,865,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025*	2,978,511	0.03	USD4,039,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 6.875% 26/11/2024	4,206,871	0.04
EUR1,031,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	1,117,124	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR842,920	LHMC Finco 2 Sarl 7.25% 2/10/2025*	718,811	0.01	EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	352,552	0.00
EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.00	EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	349,775	0.00
EUR974,000	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026	1,130,546	0.01	EUR1,621,895	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027*	1,862,087	0.02
EUR898,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027*	1,077,806	0.01	EUR5,050,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026*	5,968,386	0.06
EUR780,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	984,128	0.01	USD973,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033*	1,216,430	0.01
EUR2,960,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	3,709,027	0.04	USD1,426,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	1,983,210	0.02
EUR1,100,000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 7/3/2039	1,541,901	0.02	EUR1,336,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	2,365,234	0.02
USD551,000	MHP Lux SA '144A' 6.25% 19/9/2029	537,225	0.01	USD450,000	Ultrapar International SA '144A' 5.25% 6/6/2029	466,664	0.01
USD321,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	312,975	0.00	USD273,000	Usuminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	278,503	0.00
USD815,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	857,278	0.01	EUR300,000	Vivion Investments Sarl 3% 8/8/2024	322,810	0.00
USD1,800,000	Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026	1,960,313	0.02	EUR1,525,000	Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.1% 9/11/2027	1,824,259	0.02
USD433,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026	458,574	0.01	EUR2,139,000	Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.25% 2/11/2026	2,600,999	0.03
EUR300,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	372,115	0.00			132,158,663	1.36
EUR2,248,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	2,781,679	0.03	USD4,600,000	Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	4,864,500	0.05
USD1,057,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	1,121,081	0.01	USD8,874,000	Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	9,195,683	0.09
USD288,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025	293,760	0.00	USD2,794,000	Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	3,173,795	0.03
USD445,000	Puma International Financing SA 5% 24/1/2026	389,097	0.00	USD1,216,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.55% 21/4/2050	1,605,880	0.02
USD1,887,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026*	1,649,946	0.02	USD1,276,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.8% 21/4/2060	1,824,680	0.02
USD3,227,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024*	2,863,963	0.03	USD450,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	529,087	0.01
EUR500,000	Rossini Sarl FRN 30/10/2025	593,040	0.01			21,193,625	0.22
EUR2,188,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	2,805,294	0.03	USD2,280,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,738,500	0.02
USD1,174,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	1,247,742	0.01				
EUR500,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)*	612,248	0.01				
EUR4,021,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	5,131,453	0.05				
EUR2,346,000	SES SA 1.625% 22/3/2026*	2,848,159	0.03				
EUR2,030,000	SES SA 2% 2/7/2028	2,455,694	0.03				
USD429,000	SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043	437,047	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Mauritius Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025*	204,500	0.00	USD3,577,000	Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.15% 12/9/2029*	3,884,398	0.04
USD2,310,000	HTA Group Ltd/Mauritius ' 144A' 7% 18/12/2025*	2,477,475	0.03	USD1,251,000	Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.75% 6/8/2050*	1,321,369	0.01
USD200,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	201,625	0.00	USD1,904,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A' 2.431% 1/7/2031*	1,945,068	0.02
		2,883,600	0.03	USD248,000	Mexico City Airport Trust ' 144A' 4.25% 31/10/2026	233,507	0.00
USD3,723,000	Mexico Alpha Holding SA de CV ' 144A' 9% 10/2/2025	2,981,309	0.03	USD550,000	Mexico City Airport Trust ' 144A' 5.5% 31/7/2047	475,492	0.01
USD5,892,000	America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	6,367,308	0.07	USD3,385,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	3,660,560	0.04
USD3,392,000	Axtel SAB de CV ' 144A' 6.375% 14/11/2024	3,563,190	0.04	USD361,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	402,695	0.00
USD272,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	272,000	0.00	USD436,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	484,614	0.01
USD3,342,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand ' 144A' 5.375% 17/4/2025	3,780,637	0.04	USD7,646,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	8,592,193	0.09
USD1,814,000	BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' FRN 13/9/2034	1,823,415	0.02	USD11,107,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	12,684,541	0.13
USD3,382,000	BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022	3,677,397	0.04	USD1,698,000	Minera Mexico SA de CV ' 144A' 4.5% 26/1/2050	1,870,453	0.02
USD200,000	Braskem Idesa SAPI ' 144A' 7.45% 15/11/2029	185,500	0.00	USD450,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER ' 144A' 8.25% 11/2/2025	397,406	0.00
EUR1,198,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	1,398,321	0.01	USD376,000	Orbia Advance Corp SAB de CV ' 144A' 5.5% 15/1/2048	423,294	0.00
USD460,000	Controladora Mabe SA de CV ' 144A' 5.6% 23/10/2028	506,000	0.01	USD2,345,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022*	2,315,688	0.02
USD222,000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER ' 144A' 7.25% 20/7/2023*	216,415	0.00	USD3,660,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	3,522,750	0.04
USD2,832,000	Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027	2,955,900	0.03	USD7,525,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	7,024,587	0.07
USD2,722,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	2,894,382	0.03	USD34,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	30,966	0.00
USD614,000	Grupo Bimbo SAB de CV ' 144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	649,152	0.01	USD695,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	704,773	0.01
USD221,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	232,223	0.00	USD1,040,000	Petroleos Mexicanos ' 144A' 5.95% 28/1/2031	932,100	0.01
USD2,531,000	Grupo KUO SAB De CV ' 144A' 5.75% 7/7/2027*	2,399,704	0.03	USD136,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	130,858	0.00
				USD386,000	Petroleos Mexicanos ' 144A' 6.84% 23/1/2030	370,560	0.00
				USD1,632,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	1,660,560	0.02
				USD10,778,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	8,978,074	0.09
				USD231,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 4.869% 15/1/2030	233,688	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,002,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 5.25% 15/12/2024*	3,259,046	0.03	EUR600,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	729,918	0.01
USD2,251,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 6.95% 30/1/2044	2,447,962	0.03	USD545,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125% 11/3/2023*	581,423	0.01
		101,890,055	1.05	USD1,805,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024	1,964,852	0.02
USD2,272,000	Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	2,210,426	0.02	EUR1,108,000	BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,319,252	0.01
USD1,193,000	Morocco OCP SA 4.5% 22/10/2025	1,267,935	0.01	USD6,741,000	Braskem Netherlands Finance BV ' 144A' FRN 23/1/2081*	7,086,476	0.07
EUR600,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	718,289	0.01	EUR600,000	Cairn CLO IX BV FRN 25/4/2032	697,467	0.01
EUR400,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)	483,034	0.01	EUR1,150,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	1,396,764	0.01
EUR800,000	Airbus Finance BV 2.125% 29/10/2029	1,054,368	0.01	EUR725,000	Conti-Gummi Finance BV 2.125% 27/11/2023	907,873	0.01
EUR1,000,000	Airbus SE 14/6/2021 (Zero Coupon)	1,189,384	0.01	EUR2,070,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030*	2,659,804	0.03
EUR1,015,000	Airbus SE 1.375% 9/6/2026*	1,256,041	0.01	EUR2,000,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	2,453,931	0.03
EUR1,105,000	Airbus SE 2% 7/4/2028	1,424,829	0.01	EUR2,593,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025*	3,125,082	0.03
EUR2,130,000	Airbus SE 2.375% 7/4/2032	2,770,116	0.03	EUR1,131,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	1,095,159	0.01
EUR5,170,000	Airbus SE 2.375% 9/6/2040	6,282,891	0.06	EUR1,337,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024*	1,363,358	0.01
USD20,420,180	Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon)	20,352,166	0.21	EUR470,000	EDP Finance BV 1.875% 13/10/2025	606,986	0.01
USD211,000	Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 6.125% 15/5/2028	228,468	0.00	USD1,600,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	1,696,320	0.02
USD310,000	Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 6.75% 30/9/2024	322,016	0.00	USD971,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	903,030	0.01
USD208,000	Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 7% 30/9/2026	223,561	0.00	USD902,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	968,945	0.01
EUR700,000	ALME Loan Funding V BV FRN 15/7/2031	830,564	0.01	USD1,037,000	Equate Petrochemical BV ' 144A' 4.25% 3/11/2026	1,113,965	0.01
EUR300,000	Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031	354,448	0.00	EUR2,330,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	2,702,440	0.03
EUR400,000	Ares European CLO XI BV FRN 15/4/2032	474,045	0.00	EUR1,170,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,449,406	0.01
EUR645,000	Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032	766,844	0.01	EUR2,130,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	2,747,811	0.03
USD2,800,000	ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)	2,716,000	0.03	EUR2,358,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*	3,170,565	0.03
EUR1,519,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	1,765,903	0.02	EUR1,880,000	Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032	2,448,180	0.03
USD1,250,000	AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)	1,267,187	0.01	EUR300,000	Hema Bondco II BV 8.5% 15/1/2023	9,267	0.00
EUR4,500,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	5,454,257	0.06	EUR3,800,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	4,910,923	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,895,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	2,019,246	0.02	EUR620,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	766,265	0.01
USD200,000	ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)	212,350	0.00	USD182,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	190,417	0.00
USD800,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	846,332	0.01	USD1,516,000	Petrobras Global Finance BV '144A' 5.093% 15/1/2030*	1,571,429	0.02
EUR1,600,000	ING Groep NV FRN 15/2/2029	2,019,406	0.02	USD2,947,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	3,054,750	0.03
EUR7,500,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	9,414,687	0.10	USD1,161,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,270,025	0.01
EUR3,010,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	3,710,865	0.04	USD642,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	684,934	0.01
EUR800,000	JAB Holdings BV 3.375% 17/4/2035	1,120,018	0.01	USD115,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	128,024	0.00
EUR1,400,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)*	1,661,231	0.02	USD17,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	17,991	0.00
EUR1,000,000	LKQ European Holdings BV 3.625% 1/4/2026	1,234,336	0.01	USD1,082,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	1,207,837	0.01
USD905,000	Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030	966,087	0.01	USD4,845,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*	5,701,202	0.06
EUR100,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	118,612	0.00	USD144,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	170,784	0.00
EUR200,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	237,502	0.00	EUR1,300,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025*	1,574,915	0.02
EUR100,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	118,477	0.00	EUR752,000	Q-Park Holding I BV FRN 1/3/2026	836,352	0.01
USD3,163,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	3,338,784	0.03	EUR764,000	Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025*	855,393	0.01
USD2,215,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	2,394,623	0.02	EUR447,000	Q-Park Holding I BV 2% 1/3/2027	495,807	0.01
USD2,430,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	2,673,000	0.03	EUR800,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025*	995,241	0.01
USD1,965,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	2,253,609	0.02	EUR2,127,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 27/4/2027	2,669,333	0.03
USD1,681,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,698,861	0.02	EUR490,000	RELX Finance BV 0.875% 10/3/2032	586,883	0.01
EUR1,900,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	2,363,254	0.02	EUR2,207,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	2,707,913	0.03
EUR500,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)*	617,472	0.01	EUR1,730,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	2,165,506	0.02
USD1,256,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	1,288,569	0.01	USD2,751,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	2,961,451	0.03
USD354,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	386,886	0.00	USD2,194,000	Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028	2,422,656	0.02
USD469,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	518,692	0.01	EUR2,807,175	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	3,925,589	0.04
EUR400,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	483,034	0.01				
EUR1,985,000	OCI NV 5% 15/4/2023*	2,450,323	0.03				
EUR858,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	1,032,485	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR574,715	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	714,964	0.01	EUR6,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)*	7,282,147	0.07
EUR554,479	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	675,433	0.01	EUR1,100,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023	1,336,753	0.01
EUR572,000	Syngenta Finance NV 3.375% 16/4/2026	738,756	0.01	EUR1,600,000	Vonovia Finance BV 1.25% 6/12/2024	2,000,948	0.02
EUR2,700,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	3,278,898	0.03	EUR1,600,000	Vonovia Finance BV 1.8% 29/6/2025	2,048,149	0.02
EUR1,800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,380,970	0.02	EUR2,274,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	2,715,048	0.03
EUR6,800,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	8,606,947	0.09	EUR500,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	564,831	0.01
EUR6,600,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	8,088,133	0.08	EUR600,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	673,160	0.01
EUR7,290,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	8,904,497	0.09	EUR351,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	414,127	0.00
EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	300,390	0.00	EUR3,447,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	4,300,227	0.04
EUR1,300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	1,369,994	0.01	USD5,135,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	5,388,387	0.06
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	127,393	0.00			262,525,115	2.69
USD1,538,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV '144A' 7.125% 31/1/2025	1,669,932	0.02	EUR1,400,000	Norway Nassa Topco AS 2.875% 6/4/2024*	1,673,904	0.02
EUR2,123,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	2,621,053	0.03	USD991,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	1,032,188	0.01
EUR1,167,000	United Group BV FRN 15/2/2026	1,359,548	0.01	USD499,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A' 9% 10/5/2023	122,255	0.00
EUR762,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	881,337	0.01	USD1,133,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A' 9% 10/5/2023	296,173	0.00
EUR4,857,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024*	5,888,352	0.06	USD1,584,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	1,603,879	0.02
EUR100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	119,696	0.00	USD624,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	634,335	0.01
EUR1,200,000	Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022*	1,446,998	0.01	USD809,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	867,905	0.01
USD702,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	733,590	0.01	USD200,000	Cable Onda SA '144A' 4.5% 30/1/2030	214,563	0.00
EUR1,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	1,673,186	0.02	EUR1,272,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	1,532,392	0.02
EUR2,900,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	3,525,861	0.04	USD2,083,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	2,320,368	0.02
EUR400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 24/3/2026 (Perpetual)	512,364	0.01	USD912,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	995,790	0.01
				USD648,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	738,315	0.01
				USD704,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	776,160	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD866,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	1,113,893	0.01	EUR200,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	36,973	0.00
		12,248,216	0.13	EUR2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	369,730	0.00
USD200,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	234,000	0.00	EUR20,500,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	3,789,728	0.04
USD2,114,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	2,671,568	0.03	EUR700,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	902,749	0.01
		2,905,568	0.03	EUR500,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	595,435	0.01
USD3,443,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	3,473,126	0.04	EUR900,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	1,107,767	0.01
USD2,228,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	2,328,956	0.02	EUR1,683,321	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	2,016,089	0.02
USD993,000	Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027	1,040,013	0.01	EUR6,056,707	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	7,178,911	0.07
USD1,162,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	1,224,748	0.01	EUR6,753,048	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	8,094,092	0.08
USD686,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	748,769	0.01	EUR500,000	Transportes Aereos Portugueses SA '144A' 5.625% 2/12/2024	390,603	0.01
USD5,576,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	6,510,851	0.07			24,482,077	0.25
USD693,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	1,142,692	0.01	USD290,000	Qatar Government International Bond '144A' 3.4% 16/4/2025	317,840	0.00
		16,469,155	0.17	USD1,655,000	Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	1,941,108	0.02
USD3,000,000	Philippines Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	2,945,625	0.03	USD726,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	940,170	0.01
USD1,795,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	1,747,881	0.02	USD2,109,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	2,532,118	0.03
USD206,000	Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	218,875	0.00			5,731,236	0.06
USD3,536,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	4,088,500	0.04	EUR3,869,000	Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032*	4,358,854	0.04
USD400,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	400,260	0.01				
		9,401,141	0.10				
USD203,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	229,612	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR3,646,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	4,609,407	0.05	USD200,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	208,750	0.00
EUR930,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	1,180,939	0.01	USD4,450,000	BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029	4,647,469	0.05
USD1,210,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031*	1,225,125	0.01	USD3,023,000	BOC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025	3,184,413	0.04
EUR560,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	661,324	0.01	USD1,878,000	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	2,166,743	0.02
EUR14,230,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	18,647,745	0.19	USD200,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	202,250	0.00
		30,683,394	0.31			10,409,625	0.11
RUB322,740,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	4,427,460	0.04	USD4,309,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027	4,346,704	0.04
RUB1,335,075,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	19,185,721	0.20	USD919,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	972,991	0.01
RUB139,297,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	2,026,394	0.02			5,319,695	0.05
RUB580,536,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	8,932,480	0.09	USD2,852,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)*	2,855,565	0.03
RUB1,461,033,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	23,482,952	0.24	USD2,610,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	2,508,210	0.03
USD1,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,812,000	0.02	USD4,260,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	4,454,362	0.04
USD5,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	5,757,500	0.06	USD200,000	LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024	205,475	0.00
USD3,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	3,691,200	0.04	USD2,285,000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025	2,327,599	0.02
		69,315,707	0.71	USD2,690,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)*	2,886,706	0.03
USD420,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029	460,622	0.00	USD2,425,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	2,557,249	0.03
USD934,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 3.5% 16/4/2029	1,024,336	0.01	USD200,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	204,625	0.00
USD129,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	140,126	0.00			17,999,791	0.18
USD200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	222,125	0.00	EUR6,300,000	Spain Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	8,018,265	0.08
USD509,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	565,499	0.01	EUR800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	999,091	0.01
USD809,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	952,850	0.01	USD200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	190,339	0.00
USD2,244,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	2,682,281	0.03				
		6,047,839	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	626,155	0.01	EUR850,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	855,048	0.01
EUR2,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 29/6/2023	3,162,977	0.03			150,029,448	1.54
EUR1,400,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	1,440,157	0.02	USD300,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	268,025	0.00
EUR1,800,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*	2,254,158	0.02	USD1,475,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	1,316,529	0.01
EUR600,000	Banco Santander SA FRN 29/9/2023 (Perpetual)	698,610	0.01	USD2,200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	1,812,250	0.02
EUR2,200,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	2,404,137	0.02			3,396,804	0.03
USD2,000,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	2,124,553	0.02	EUR565,000	Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	675,432	0.00
EUR600,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	698,073	0.01	EUR40,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	48,232	0.00
EUR3,200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	3,754,430	0.04	EUR834,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	971,525	0.01
EUR1,100,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	1,287,051	0.01	EUR2,293,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025*	2,797,310	0.03
EUR800,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	992,068	0.01	EUR2,437,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*	2,965,293	0.03
EUR800,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	892,122	0.01	EUR4,125,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026*	4,975,014	0.05
EUR900,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 0.875% 6/4/2023	696,483	0.01	EUR3,871,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	4,692,843	0.05
EUR300,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	331,415	0.00	EUR3,141,000	Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	3,724,974	0.04
EUR902,000	El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024	1,080,108	0.01			20,850,623	0.21
EUR400,000	Grifols SA 1.625% 15/2/2025	474,921	0.01	USD200,000	Switzerland Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)	216,249	0.00
EUR2,800,000	Hipercor SA 3.875% 19/1/2022*	3,390,070	0.04	USD950,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)*	1,027,183	0.01
EUR800,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	801,889	0.01	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	222,963	0.00
EUR188,833	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023*	204,828	0.00	USD700,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)	780,370	0.01
EUR27,837,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	31,412,014	0.32	USD600,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	655,455	0.01
EUR10,760,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	13,389,450	0.14	USD3,183,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	3,477,189	0.03
EUR15,023,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	19,486,705	0.20	EUR2,895,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2025	3,562,415	0.04
EUR29,462,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	48,016,546	0.49	USD4,396,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/9/2025	4,608,031	0.05
EUR350,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	347,785	0.00	USD800,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	886,644	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD600,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)	664,983	0.01	USD816,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033*	819,060	0.01
EUR6,416,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	8,571,815	0.09	USD6,923,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	7,026,845	0.07
USD1,134,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	1,159,799	0.01	USD123,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	129,642	0.00
USD295,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	294,077	0.00	USD235,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	250,804	0.00
EUR600,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	750,491	0.01	USD254,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	269,875	0.00
USD5,445,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	5,911,609	0.06	USD271,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	287,057	0.00
EUR2,170,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	2,687,335	0.03	USD1,308,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	1,430,298	0.02
USD2,040,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	2,119,560	0.02	USD14,033,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	16,099,359	0.17
		37,596,168	0.39			29,884,990	0.31
USD2,400,000	Taiwan Hon Hai Precision Industry Co Ltd 6/11/2022 (Zero Coupon)	2,479,500	0.02	USD2,780,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	3,399,419	0.03
USD2,600,000	Innolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)	2,769,000	0.03	USD2,490,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	2,576,372	0.03
		5,248,500	0.05	USD1,450,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 26/4/2026 (Perpetual)	1,524,312	0.02
USD4,755,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	4,769,860	0.05			7,500,103	0.08
USD3,990,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	4,009,950	0.04	EUR1,600,000	United Kingdom Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027	1,965,721	0.02
USD495,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd '144A' 2.587% 10/6/2027	514,181	0.01	GBP3,039,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	3,920,044	0.04
USD5,040,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	5,014,800	0.05	GBP555,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	730,550	0.01
		14,308,791	0.15	USD830,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	871,500	0.01
USD5,872,000	Turkey Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	5,404,075	0.06	EUR2,270,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	2,953,177	0.03
USD1,358,833	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	1,048,958	0.01	GBP200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	287,251	0.00
		6,453,033	0.07	EUR3,975,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	4,763,881	0.05
EUR2,950,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	3,572,050	0.04	USD4,525,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	4,677,719	0.05
				EUR900,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	1,080,490	0.01
				USD4,920,000	Barclays Plc FRN 24/6/2031	5,012,274	0.05
				EUR1,045,000	Barclays Plc 1.875% 8/12/2023	1,307,573	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR5,310,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	6,564,960	0.07	GBP1,385,970	Finsbury Square 2018-1 Plc ' Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	1,832,913	0.02
GBP465,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	658,528	0.01	GBP950,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,202,861	0.01
EUR4,040,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	5,064,729	0.05	GBP5,706,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	7,241,487	0.07
EUR2,575,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*	2,933,493	0.03	GBP235,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	312,213	0.00
GBP1,000,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,053,539	0.01	GBP215,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	282,410	0.00
GBP4,190,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	4,386,174	0.05	GBP205,952	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	264,401	0.00
EUR3,744,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	4,457,297	0.05	GBP884,793	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,143,722	0.01
EUR2,404,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,957,424	0.03	EUR700,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21/5/2030	947,844	0.01
GBP1,850,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,523,604	0.03	GBP1,880,000	Great Hall Mortgages No 1 Plc ' Series 2007-2X BA' FRN 18/6/2039	2,282,689	0.02
GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	287,324	0.00	GBP8,752,246	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	10,074,934	0.10
GBP105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	133,300	0.00	GBP300,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	349,004	0.00
EUR500,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC FRN 26/8/2032	527,101	0.01	GBP300,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	338,182	0.00
GBP1,238,019	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	1,740,116	0.02	GBP2,723,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	3,598,441	0.04
GBP350,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	363,018	0.00	GBP1,193,350	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,631,711	0.02
GBP200,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	268,019	0.00	GBP817,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	1,023,853	0.01
EUR100,000	DS Smith Plc 0.875% 12/9/2026	118,540	0.00	GBP300,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	404,585	0.00
EUR300,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	302,791	0.00	GBP321,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	454,986	0.00
EUR1,000,000	easyJet Plc 1.75% 9/2/2023*	1,059,991	0.01	GBP2,000,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	2,526,274	0.03
EUR2,031,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	2,367,968	0.02	EUR1,031,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	1,260,538	0.01
EUR1,663,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	1,905,651	0.02	EUR800,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	991,281	0.01
EUR4,389,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*	5,274,046	0.05	USD200,000	International Game Technology Plc ' 144A' 5.25% 15/1/2029	205,821	0.00
USD865,940	EnQuest Plc ' 144A' 7% 15/4/2022	497,915	0.01	USD1,345,000	International Game Technology Plc ' 144A' 6.25% 15/2/2022	1,389,943	0.01
GBP414,000	EnQuest Plc 7% 15/4/2022	319,864	0.00	USD601,000	International Game Technology Plc ' 144A' 6.25% 15/1/2027	658,080	0.01
EUR600,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	705,129	0.01	USD1,230,000	International Game Technology Plc ' 144A' 6.5% 15/2/2025	1,341,456	0.01
GBP887,981	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	1,140,375	0.01				
GBP1,297,972	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	1,710,481	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP200,000	Intu Metrocentre Finance Plc 4.125% 6/12/2028	138,434	0.00	USD500,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	445,000	0.00
GBP790,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	1,062,230	0.01	USD968,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,001,742	0.01
USD2,523,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	2,441,028	0.03	USD3,165,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	3,143,889	0.03
EUR300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	304,945	0.00	EUR4,385,000	Natwest Group Plc 2.5% 22/3/2023	5,516,346	0.06
USD2,400,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.5% 1/10/2027*	1,974,972	0.02	EUR3,151,000	NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2025	4,111,875	0.04
EUR1,701,105	Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-IX A3B' FRN 14/6/2040	2,029,413	0.02	USD3,692,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025*	3,389,681	0.04
GBP313,800	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	429,759	0.00	EUR817,849	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	873,076	0.01
GBP350,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	479,481	0.01	EUR92,475	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	103,080	0.00
GBP1,475,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*	2,061,714	0.02	EUR330,047	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	378,983	0.00
USD300,000	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 1/10/2035 (Perpetual)*	342,538	0.00	EUR401,428	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	441,276	0.00
USD489,000	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 21/5/2037 (Perpetual)	571,785	0.01	EUR990,968	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	1,097,824	0.01
USD83,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)	97,051	0.00	EUR2,666,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	2,722,306	0.03
GBP500,000	Marks & Spencer Plc 3% 8/12/2023	675,291	0.01	GBP2,405,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	3,162,655	0.03
GBP1,850,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	2,450,227	0.03	GBP2,100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	2,720,511	0.03
GBP400,000	Marks & Spencer Plc 6% 12/6/2025	576,930	0.01	GBP1,062,000	PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023	1,409,142	0.01
GBP592,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	565,846	0.01	GBP470,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	624,587	0.01
GBP1,483,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	1,318,649	0.01	GBP4,048,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	5,452,385	0.06
EUR2,072,000	Motability Operations Group Plc 0.375% 3/1/2026	2,510,468	0.03	GBP115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	148,485	0.00
GBP2,037,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	2,741,822	0.03	GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	126,195	0.00
GBP426,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	561,256	0.01	GBP1,200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	1,650,600	0.02
GBP355,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	465,479	0.01	GBP2,681,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,564,291	0.04
USD2,080,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	1,846,780	0.02	GBP799,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,062,813	0.01
USD10,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	8,900	0.00	GBP180,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	237,045	0.00
				GBP1,070,000	Residential Mortgage Securities 31 Plc FRN 20/9/2065	1,428,442	0.01
				GBP525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	702,500	0.01
				GBP1,480,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	1,946,798	0.02
				GBP10,732,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	14,085,195	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP420,000	RMAC NO 2 Plc ' Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	556,390	0.01	USD200,000	Tullow Oil Plc 6.25% 15/4/2022	127,000	0.00
EUR56,126	RMAC Securities No 1 Plc ' Series 2006- NSIX MIC' FRN 12/6/2044	60,385	0.00	GBP1,170,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	1,533,161	0.02
EUR826,357	RMAC Securities No 1 Plc ' Series 2007- NSIX MIC' FRN 12/6/2044	912,838	0.01	GBP488,000	Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	645,850	0.01
EUR1,900,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	2,034,661	0.02	GBP545,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	720,173	0.01
EUR2,065,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	2,101,979	0.02	GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	295,856	0.00
USD1,601,000	Royalty Pharma Plc ' 144A' 1.2% 2/9/2025	1,595,425	0.02	GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	515,649	0.01
USD2,970,000	Royalty Pharma Plc ' 144A' 3.55% 2/9/2050	2,831,853	0.03	GBP2,408,088	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	3,357,670	0.03
GBP2,833,538	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC ' 144A' FRN 17/5/2029	3,554,599	0.04	GBP2,297,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	3,144,914	0.03
GBP453,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028	610,528	0.01	GBP984,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	1,366,494	0.01
EUR1,400,000	SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)	1,679,281	0.02	USD1,414,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023*	1,183,871	0.01
GBP209,000	Stanlington No 1 Plc ' Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046	274,351	0.00	USD1,811,000	Vedanta Resources Ltd 6.125% 9/8/2024	1,402,846	0.01
EUR1,100,000	Stonegate Pub Co FRN 31/7/2025	1,188,136	0.01	GBP200,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022*	258,526	0.00
GBP3,530,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	4,340,964	0.04	EUR3,742,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030*	4,407,207	0.05
GBP3,700,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	4,741,871	0.05	GBP1,325,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030*	1,802,098	0.02
EUR3,800,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	4,798,729	0.05	USD475,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 4.5% 15/8/2030	498,037	0.01
EUR3,047,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025*	3,675,585	0.04	GBP532,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	745,883	0.01
EUR283,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	344,465	0.00	GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	142,535	0.00
EUR2,467,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	3,084,947	0.03	USD510,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/8/2026	538,687	0.01
EUR100,000	Tesco Plc 5.125% 10/4/2047	170,119	0.00	USD2,800,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	3,031,952	0.03
GBP890,260	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,771,550	0.02	EUR600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	800,584	0.01
GBP2,136,830	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	3,814,144	0.04	USD4,800,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	5,287,627	0.05
GBP969,909	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,741,752	0.02	GBP350,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	502,834	0.01
GBP115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	154,282	0.00	EUR3,600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	4,433,177	0.05
GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	194,512	0.00	EUR750,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	897,074	0.01
GBP360,000	Trinity Square 2015-1 Plc ' Series 2015-1X B' FRN 15/7/2051	472,478	0.01	EUR1,075,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	1,281,576	0.01
				USD2,160,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	2,587,847	0.03
				GBP600,000	Wagamama Finance Plc 4.125% 1/7/2022*	745,310	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP3,825,023	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	5,106,536	0.05	USD739,435	ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026	738,921	0.01
GBP5,915,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	7,893,732	0.08	USD973,640	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	968,632	0.01
GBP700,000	William Hill Plc 4.75% 1/5/2026	953,954	0.01	USD1,250,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A C1R' '144A' FRN 15/7/2026	1,241,623	0.01
EUR2,355,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	2,898,520	0.03	USD9,604,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	10,746,732	0.11
		311,665,910	3.20	USD250,000	AGL CLO 2020-7A Ltd 15/7/2031 (Zero Coupon)	242,500	0.00
USD460,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	480,613	0.01	USD825,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 15/7/2031	825,000	0.01
USD1,500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 E' '144A' FRN 10/8/2035	1,447,298	0.02	USD4,700,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030	4,732,126	0.05
USD5,868,260	225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN 10/2/2036	5,823,032	0.06	USD860,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A D' '144A' FRN 20/7/2030	872,942	0.01
USD320,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	326,042	0.00	USD438,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A E' '144A' FRN 20/7/2030	400,433	0.00
USD1,412,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	1,354,024	0.01	USD250,000	AIMCO CLO Series 2015-A 'Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028	242,232	0.00
USD7,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P XA' '144A' FRN 5/6/2037	81,270	0.00	USD220,000	Air Products and Chemicals Inc 2.8% 15/5/2050	232,359	0.00
USD1,070,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	1,051,511	0.01	USD7,666,179	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A' '144A' FRN 25/12/2057	7,684,345	0.08
USD4,871,133	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	4,757,120	0.05	USD1,625,683	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D B' '144A' FRN 25/12/2057	910,383	0.01
USD1,040,000	522 Funding Clo I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/10/2029	1,015,276	0.01	USD2,538,580	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A B' '144A' FRN 25/4/2058	1,289,574	0.01
USD120,000	522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/10/2031	116,573	0.00	USD6,010,308	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A A' '144A' 3.85% 25/4/2058	6,016,678	0.06
EUR2,270,000	AbbVie Inc '144A' 1.25% 1/6/2024	2,808,901	0.03	USD582,991	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	163,516	0.00
USD2,248,669	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 'Series 2007-HE4 A2A' FRN 25/5/2037	573,102	0.01	USD3,099,997	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B A' '144A' 3.75% 26/2/2057	3,107,371	0.03
				USD4,414,409	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058	4,516,544	0.05

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD12,513,494	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	12,541,619	0.13	USD351,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	394,278	0.00
USD17,018,261	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058	17,082,447	0.18	USD330,000	Allegro CLO I Ltd 'Series 2013-1A C' '144A' FRN 30/1/2026	319,651	0.00
USD16,447,379	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059	16,168,450	0.17	USD1,560,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	1,527,383	0.02
USD8,542,280	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059	8,395,241	0.09	USD2,270,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA C' '144A' FRN 21/10/2028	2,147,160	0.02
USD3,686,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	3,758,983	0.04	USD1,790,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030	1,765,334	0.02
USD1,338,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	1,366,767	0.01	USD2,300,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/1/2030	2,264,849	0.02
USD6,445,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029	6,493,337	0.07	USD250,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	247,801	0.00
USD438,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	463,253	0.01	USD4,065,000	ALM VII Ltd 'Series 2012-7A SUB' '144A' FRN 15/10/2116	1,190,358	0.01
USD324,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	350,244	0.00	USD1,190,000	ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA A1R' '144A' FRN 15/10/2028	1,193,255	0.01
USD706,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	728,341	0.01	USD90,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	80,412	0.00
USD634,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	688,961	0.01	USD2,250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC '144A' FRN 15/7/2027	2,132,501	0.02
USD298,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	308,519	0.00	USD1,309,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	1,270,565	0.01
				USD800,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A BR' '144A' FRN 15/1/2028	784,092	0.01
				USD720,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A CR' '144A' FRN 15/1/2028	678,849	0.01
				USD870,000	ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	852,394	0.01
				USD2,658,824	Alternative Loan Trust 2005-22T1 'Series 2005-22T1 A1' FRN 25/6/2035	2,082,832	0.02
				USD2,511,507	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	2,302,107	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD871,449	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	796,619	0.01	USD296,786	Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047	225,633	0.00
USD3,223,500	Alternative Loan Trust 2005-J4 'Series 2005-J4 B1' FRN 25/7/2035	3,126,380	0.03	USD367,538	Alternative Loan Trust 2007-0H2 'Series 2007-0H2 A2A' FRN 25/8/2047	330,967	0.00
USD4,085,179	Alternative Loan Trust 2006-11CB 'Series 2006-11CB 3A1' 6.5% 25/5/2036	3,036,811	0.03	USD4,391,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	4,441,033	0.05
USD1,186,483	Alternative Loan Trust 2006-15CB 'Series 2006-15CB A1' 6.5% 25/6/2036	918,287	0.01	USD2,053,000	Amazon.com Inc 4.05% 22/8/2047	2,641,555	0.03
USD1,755,857	Alternative Loan Trust 2006-23CB 'Series 2006-23CB 2A5' FRN 25/8/2036	359,529	0.00	USD671,973	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 0 (Perpetual)	918,924	0.01
USD966,494	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	648,253	0.01	USD1,000,000	AMC Entertainment Holdings Inc '144A' 10.5% 15/4/2025	862,500	0.01
USD612,556	Alternative Loan Trust 2006-0A11 'Series 2006-0A11 A4' FRN 25/9/2046	552,076	0.01	USD865,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	898,142	0.01
USD4,087,233	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	3,388,750	0.04	USD560,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	571,550	0.01
USD3,219,906	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A4C' FRN 25/10/2046	2,300,955	0.02	USD636,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	651,385	0.01
USD537,692	Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046	469,649	0.01	USD357,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	374,784	0.00
USD1,410,699	Alternative Loan Trust 2006-0C10 'Series 2006-0C10 2A3' FRN 25/11/2036	1,120,242	0.01	USD3,452,000	American Energy-Permian Basin LLC (Defaulted) '144A' 12% 1/10/2024	103,560	0.00
USD5,524,726	Alternative Loan Trust 2006-0C7 'Series 2006-0C7 2A3' FRN 25/7/2046	4,852,720	0.05	USD1,018,647	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A11' FRN 25/10/2046	823,217	0.01
USD4,011,507	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	2,846,217	0.03	USD2,201,195	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A12' FRN 25/10/2046	1,417,000	0.01
USD5,788,103	Alternative Loan Trust 2007-3T1 'Series 2007-3T1 1A1' 6% 25/4/2037	3,823,414	0.04	USD3,798,024	American Home Mortgage Assets Trust 2006-5 'Series 2006-5 A1' FRN 25/11/2046	1,650,702	0.02
USD3,563,641	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	2,125,845	0.02	USD700,800	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	385,169	0.00
USD5,127	Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 2A2' FRN 25/4/2047	845	0.00	USD1,876,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR2 Trust 'Series 2014-SFR2 E' '144A' 6.231% 17/10/2036	2,091,094	0.02
				USD4,860,660	American Homes 4 Rent 2015-SFR1 'Series 2015-SFR1 XS' '144A' FRN 17/4/2052	49	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,285,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	2,138,670	0.02	USD1,300,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,235,076	0.01
EUR2,548,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026*	3,289,809	0.03	USD1,320,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	1,312,531	0.01
USD1,380,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	1,408,639	0.01	USD1,150,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A AR' '144A' FRN 28/7/2028	1,147,898	0.01
USD2,739,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	3,050,612	0.03	USD3,645,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	3,583,991	0.04
USD530,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	527,278	0.01	USD5,543,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A CR' '144A' FRN 28/7/2028	5,330,369	0.06
USD3,066,483	AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029	3,058,662	0.03	USD1,850,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,767,709	0.02
USD959,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	1,002,572	0.01	USD3,020,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A ER' '144A' FRN 28/7/2028	2,541,890	0.03
USD2,644,000	AMN Healthcare Inc '144A' 5.125% 1/10/2024	2,726,347	0.03	USD2,438,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030	2,786,961	0.03
USD2,350,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	2,324,393	0.02	USD700,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	693,139	0.01
USD840,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030	836,951	0.01	USD1,040,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,024,898	0.01
USD1,070,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030	1,054,296	0.01	USD500,000	Apidos CLO XXI 'Series 2015-21A CR' '144A' FRN 18/7/2027	465,356	0.01
USD340,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 13/10/2030	329,545	0.00	USD640,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 25/7/2030	532,012	0.01
USD417,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	404,229	0.00	USD1,000,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A B' '144A' FRN 15/4/2031	1,000,750	0.01
USD800,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA A' '144A' FRN 28/1/2031	794,314	0.01	USD632,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	664,862	0.01
USD1,650,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	1,602,830	0.02	USD6,574,130	APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 IMZ' '144A' FRN 31/7/2057	2,350,120	0.02
USD1,420,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	1,403,671	0.01	USD4,033,422	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	4,107,688	0.04
USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	1,427,280	0.01	USD710,275	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	715,435	0.01
USD5,223,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	5,110,946	0.05	USD281,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	279,006	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD651,000	Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028	649,115	0.01	USD726,701	Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027	724,170	0.01
USD3,301,500	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd ' Series 2017-FL3 A' ' 144A' FRN 15/12/2027	3,258,960	0.03	USD1,385,000	Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027	1,313,393	0.01
USD400,000	Ares XLI Clo Ltd ' Series 2016-41A D' ' 144A' FRN 15/1/2029	392,579	0.00	USD380,000	Avaya Holdings Corp 2.25% 15/6/2023	356,764	0.00
USD375,000	ARES XLV CLO Ltd ' Series 2017-45A C' ' 144A' FRN 15/10/2030	360,142	0.00	USD2,435,581	Avery Point IV CLO Ltd ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 25/4/2026	2,432,059	0.03
USD26,325	Ares XXIX CLO Ltd ' Series 2014-1A AIR' ' 144A' FRN 17/4/2026	26,304	0.00	USD801,882	Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026	800,899	0.01
USD1,500,000	Ares XXXVII CLO Ltd ' Series 2015-4A AIR' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,488,884	0.02	USD270,000	Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A BR' ' 144A' FRN 17/7/2026	268,156	0.00
USD4,302,838	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 ' Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	3,879,184	0.04	USD4,380,000	Avery Point VI CLO Ltd ' Series 2015-6A BR' ' 144A' FRN 5/8/2027	4,302,236	0.04
USD1,820,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	1,698,005	0.02	EUR200,000	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15/8/2024	244,134	0.00
USD4,852,000	Arrow Bidco LLC ' 144A' 9.5% 15/3/2024	3,996,326	0.04	USD389,000	Azul Investments LLP ' 144A' 5.875% 26/10/2024*	231,455	0.00
USD657,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF ' Series 2018-ASHF D' ' 144A' FRN 15/4/2035	583,491	0.01	USD801,645	B2R Mortgage Trust 2015-2 ' Series 2015-2 XA' ' 144A' FRN 15/11/2048	1,699	0.00
USD3,604,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.625% 15/1/2028	3,613,010	0.04	USD66,918	B2R Mortgage Trust 2015-2 ' Series 2015-2 A' ' 144A' 3.336% 15/11/2048	66,891	0.00
USD784,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.75% 1/8/2025	802,538	0.01	USD1,000,000	Babson CLO Ltd 2015-II ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030	986,006	0.01
USD5,253,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 9.875% 1/4/2027	5,757,498	0.06	USD3,739,108	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd ' Series 2016-2A AR' ' 144A' FRN 15/1/2029	3,731,553	0.04
USD13,005,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	13,759,314	0.14	USD2,650,000	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd ' Series 2016-2A BR' ' 144A' FRN 15/1/2029	2,629,187	0.03
USD4,330,000	AT&T Inc 3.65% 1/6/2051	4,488,968	0.05	USD1,790,000	Bain Capital Credit CLO 2018-2 ' Series 2018-2A A1' ' 144A' FRN 19/7/2031	1,773,493	0.02
USD4,207,972	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM ' Series 2017-ATRM D' ' 144A' FRN 15/12/2036	3,563,753	0.04	USD875,000	Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd ' Series 2020-2A D' ' 144A' FRN 19/7/2031	884,212	0.01
USD514,447	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM ' Series 2017-ATRM E' ' 144A' FRN 15/12/2036	428,236	0.00	EUR1,796,000	Ball Corp 0.875% 15/3/2024	2,148,301	0.02
				USD243,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	274,347	0.00
				USD324,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	368,417	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,147,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	1,163,993	0.01	USD412,395	Banc of America Funding 2006-A Trust 'Series 2006-A 3A2' FRN 20/2/2036	388,258	0.00
USD230,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN 14/8/2034	239,299	0.00	USD14,741,165	Banc of America Funding 2014-R2 Trust 'Series 2014-R2 1C' '144A' FRN 26/11/2036	3,490,357	0.04
USD4,108,736	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	4,134,234	0.04	EUR725,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	893,908	0.01
USD5,860,000	Bamll Commercial Mortgage Securities Trust 2016-SS1 'Series 2016-SS1 XA' '144A' FRN 15/12/2035	163,142	0.00	USD5,530,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	6,292,497	0.06
USD3,645,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	3,312,240	0.03	USD1,229,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	1,345,866	0.01
USD1,780,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	1,643,399	0.02	USD2,793,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	3,157,278	0.03
USD3,273,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033	3,030,516	0.03	USD714,000	Bank of America Corp FRN 10/3/2026 (Perpetual)	819,718	0.01
USD2,553,409	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	2,335,947	0.02	USD5,968,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	6,851,761	0.07
USD1,500,000	BAMLL Trust 2011-FSHN 'Series 2011-FSHN B' '144A' 4.769% 11/7/2033	1,497,846	0.02	USD5,553,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	6,027,561	0.06
USD3,415,995	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	3,395,730	0.04	USD12,162,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	12,912,659	0.13
USD9,780,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	358,693	0.00	USD6,498,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	6,593,655	0.07
USD4,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050	274,560	0.00	USD5,339,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	6,640,946	0.07
				USD1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1997-2 B1' FRN 10/2/2022	908,948	0.01
				USD2,380,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	1,152,304	0.01
				USD790,000	Barings CLO Ltd 2018-III FRN 20/7/2029	787,229	0.01
				USD630,000	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A A1RR' '144A' FRN 17/7/2028	627,021	0.01
				USD4,438,000	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A BRR' '144A' FRN 17/7/2028	4,374,493	0.05
				USD1,080,000	Battalion CLO XI Ltd 'Series 2017-11A E' '144A' FRN 24/10/2029	957,223	0.01
				USD1,027,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	1,131,153	0.01
				USD885,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	985,881	0.01
				USD4,275,000	Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026	4,603,213	0.05

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,375,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	5,446,119	0.06	USD5,811,538	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	4,870,192	0.05
USD1,830,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	3,347,601	0.03	USD1,690,496	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039	1,534,752	0.02
USD1,400,769	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	1,325,940	0.01	USD6,750,306	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	6,334,978	0.07
USD2,629,724	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	2,476,639	0.03	USD762,594	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040	735,461	0.01
USD63,861	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A2' '144A' FRN 25/1/2036	60,495	0.00	USD286,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' 144A' FRN 15/8/2036	259,234	0.00
USD168,777	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036	158,848	0.00	USD840,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' 144A' FRN 5/8/2038	592,801	0.01
USD234,323	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 25/4/2036	217,492	0.00	USD877,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL A' 144A' FRN 15/3/2037	847,320	0.01
USD673,678	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M2' '144A' FRN 25/4/2036	601,411	0.01	USD1,060,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' 144A' FRN 15/3/2037	997,419	0.01
USD162,107	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M3' '144A' FRN 25/4/2036	143,969	0.00	USD20,840,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035	1,065,341	0.01
USD886,099	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M4' '144A' FRN 25/4/2036	782,478	0.01	USD11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035	156,563	0.00
USD883,740	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	826,297	0.01	USD2,247,064	BCAP LLC 2011-RR5-I Trust 'Series 2011-RR5 11A5' '144A' FRN 28/5/2036	2,051,894	0.02
USD4,733,958	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036	4,392,482	0.05	USD1,627,547	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030	494,355	0.01
USD16,729,057	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	15,502,224	0.16	USD1,510,989	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030	474,145	0.01
USD3,077,156	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN 25/4/2038	3,074,637	0.03	USD1,089,739	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030	361,725	0.00
				USD766,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	761,645	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD30,000	Bear Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031	23,803	0.00	USD869,798	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037	951,690	0.01
USD632,268	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036	548,645	0.01	USD5,205,227	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037	4,599,241	0.05
USD2,560,494	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047	2,213,362	0.02	USD37,417	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2005-4 'Series 2005-4 M2' FRN 25/1/2036	37,435	0.00
USD89,689	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 'Series 2004-5 2A' FRN 25/7/2034	89,923	0.00	USD254,538	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR7 'Series 2005-PWR7 B' FRN 11/2/2041	253,052	0.00
USD148,982	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2004-HE7 'Series 2004-HE7 M2' FRN 25/8/2034	148,739	0.00	USD606,437	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	607,182	0.01
USD2,629,586	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	2,415,613	0.03	USD685,382	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 'Series 2006-SL1 A1' FRN 25/8/2036	673,506	0.01
USD3,633,675	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	3,130,948	0.03	USD400,446	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037	358,189	0.00
USD1,350,579	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035	1,735,042	0.02	USD671,335	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	601,470	0.01
USD3,387,238	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	4,174,857	0.04	USD501,892	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 2A1' FRN 25/6/2037	467,543	0.01
USD720,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE8 'Series 2006-HE8 1A3' FRN 25/10/2036	634,425	0.01	USD3,142,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	3,371,853	0.03
USD563,616	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037	555,755	0.01	USD3,180,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	3,555,872	0.04
USD812,379	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 1A4' FRN 25/3/2037	634,548	0.01	EUR320,000	Belden Inc 2.875% 15/9/2025	375,932	0.00
USD896,967	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	880,979	0.01	EUR400,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028*	478,859	0.01
USD1,941,551	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037	2,024,352	0.02	EUR1,260,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	1,533,804	0.02
				USD200,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051	156,660	0.00
				USD10,642,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	10,645,474	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD499,193	Benefit Street Partners CLO III Ltd 'Series 2013-IIIA AIR' '144A' FRN 20/7/2029	497,795	0.01	USD2,699,240	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	2,663,195	0.03
USD750,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	731,580	0.01	USD480,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A C' '144A' FRN 13/4/2027	461,340	0.01
USD5,697,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA AIR' '144A' FRN 18/10/2029	5,686,865	0.06	USD889,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 13/4/2027	765,984	0.01
USD1,190,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A2R' '144A' FRN 18/10/2029	1,174,721	0.01	USD530,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A AIR' '144A' FRN 20/4/2031	520,482	0.01
USD1,036,484	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA A1AR' '144A' FRN 18/7/2027	1,027,597	0.01	USD2,250,000	Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023	2,370,974	0.02
USD300,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA CR' '144A' FRN 18/7/2027	272,812	0.00	USD3,020,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	3,275,070	0.03
USD2,120,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA D' '144A' FRN 18/7/2027	1,809,369	0.02	USD842,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	891,014	0.01
USD2,010,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	1,995,876	0.02	EUR3,294,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,105,859	0.04
EUR2,018,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	2,350,862	0.02	USD359,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025	390,929	0.00
USD292,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026	297,056	0.00	USD4,109,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	4,105,672	0.04
USD744,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	789,879	0.01	USD834,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	922,621	0.01
USD299,000	Berry Global Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	317,136	0.00	USD1,159,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	1,147,870	0.01
USD2,323,090	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	2,230,737	0.02	USD1,134,000	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	1,229,861	0.01
USD1,379,212	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 6/2/2026	1,373,369	0.01	USD2,160,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	2,428,949	0.03
USD22,855	Black Diamond CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A AIR' '144A' FRN 17/10/2026	22,847	0.00	USD7,296,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	8,336,972	0.09
EUR2,200,000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 2% 19/5/2025*	2,814,277	0.03	USD2,090,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	2,477,753	0.03
				USD597,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Sellico LL '144A' 5.75% 15/5/2026	493,970	0.01
				USD1,000,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 17/1/2028	985,868	0.01
				USD500,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 17/1/2028	464,470	0.01
				USD5,498,000	Bruin E&P Partners LLC (Defaulted) '144A' 8.875% 1/8/2023	10,886	0.00
				USD204,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	202,597	0.00
				USD2,594,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	2,613,403	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,178,000	Buckeye Partners LP 4.15% 1/7/2023	1,181,681	0.01	USD1,303,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	1,360,006	0.01
USD1,500,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	1,497,187	0.02	USD1,970,000	California Pollution Control Financing Authority '144A' 5% 21/11/2045	2,047,569	0.02
USD2,210,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051	2,425,117	0.03	USD1,655,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	2,748,351	0.03
USD2,681,270	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	2,887,736	0.03	USD3,130,000	California State University 2.975% 1/11/2051	3,291,743	0.03
USD2,604,935	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	2,645,710	0.03	USD1,905,644	California Street CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/10/2025	1,894,092	0.02
USD13,358,641	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	13,356,506	0.14	USD9,175,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	9,534,476	0.10
USD1,357,904	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035	1,275,031	0.01	USD3,233,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	3,407,307	0.04
USD1,110,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA E' '144A' FRN 15/3/2037	1,076,035	0.01	USD5,328,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	5,561,873	0.06
USD9,110,594	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	8,913,591	0.09	USD887,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	804,492	0.01
USD573,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	576,466	0.01	EUR2,237,000	Capital One Financial Corp 0.8% 12/6/2024	2,672,765	0.03
USD2,156,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	2,142,997	0.02	USD3,792,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	3,981,600	0.04
USD470,000	BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	496,948	0.01	USD2,959,000	Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2023*	2,289,216	0.02
USD945,000	BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	954,069	0.01	USD2,257,039	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	2,226,292	0.02
USD11,578,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	12,229,205	0.13	USD2,013,877	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A AIR2' '144A' FRN 17/4/2031	1,980,969	0.02
USD5,160,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	5,462,866	0.06	USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 27/4/2027	233,626	0.00
USD1,030,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	985,210	0.01	USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 27/4/2027	203,364	0.00
				USD2,380,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	2,343,718	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD254,871	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-4 Ltd 'Series 2015-4A SBB1' '144A' FRN 20/7/2032	231,250	0.00	USD880,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	964,603	0.01
USD4,500,000	CARLYLE US CLO 2017-4 A1 '144A' FRN 15/1/2030	4,473,999	0.05	USD890,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	932,137	0.01
USD4,568,000	Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023	4,709,605	0.05	USD16,000,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT X' '144A' FRN 10/4/2029	40,755	0.00
USD490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 'Series 2006-NC1 M2' FRN 25/1/2036	396,398	0.00	USD908,864	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 AM' 5.648% 15/10/2048	931,683	0.01
USD1,786,793	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036	1,676,933	0.02	USD632,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	716,675	0.01
USD718,640	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 'Series 2006-NC4 A3' FRN 25/10/2036	684,238	0.01	USD408,858	CDO Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)	430,837	0.00
USD1,442,589	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	1,214,272	0.01	USD543,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	528,985	0.01
USD750,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 16/7/2031	725,123	0.01	USD284,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	284,000	0.00
USD790,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 16/7/2031	694,821	0.01	USD2,072,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	2,147,628	0.02
EUR2,353,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	2,755,516	0.03	USD266,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 9/6/2030	264,040	0.00
USD7,155,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	7,117,399	0.07	USD1,070,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 9/6/2030	1,063,874	0.01
USD530,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B1' '144A' FRN 17/10/2029	523,221	0.01	USD1,000,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 9/6/2030	972,312	0.01
USD250,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B1' '144A' FRN 17/10/2029	246,062	0.00	USD580,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A E' '144A' FRN 20/4/2031	496,863	0.01
USD969,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	1,030,982	0.01	USD5,361,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	5,343,471	0.06
USD2,736,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	2,902,896	0.03	USD950,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028	891,842	0.01
USD1,926,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	2,054,166	0.02	USD9,044,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	8,963,215	0.09

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD580,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	570,018	0.01	USD1,080,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	1,051,749	0.01
EUR200,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	244,760	0.00	USD1,631,106	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	1,628,840	0.02
USD450,000	Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A C' '144A' FRN 29/10/2025	431,512	0.00	USD2,305,023	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	2,303,879	0.02
USD4,786,611	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 1 5/10/2026	4,760,340	0.05	USD5,674,720	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	5,561,690	0.06
USD3,801,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	3,977,994	0.04	USD423,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	444,336	0.00
USD6,678,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	7,027,360	0.07	USD123,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	130,122	0.00
USD3,206,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,523,378	0.04	USD179,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	183,992	0.00
USD710,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	736,803	0.01	USD7,741,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	8,148,589	0.08
USD4,333,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	4,582,148	0.05	USD2,614,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	2,577,026	0.03
USD870,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	921,926	0.01	USD11,611,128	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 'Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037	7,931,056	0.08
USD10,172,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	4,308,452	0.04	USD15,188,704	Cheniere Energy Inc '144A' 4.875% 28/5/2021	15,487,030	0.16
USD1,448,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	597,886	0.01	USD2,252,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	2,351,606	0.02
USD1,575,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	1,872,730	0.02	USD7,203,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	7,372,270	0.08
USD9,849,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	10,640,909	0.11				
USD734,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	749,368	0.01				
USD735,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	766,008	0.01				
USD298,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	322,212	0.00				
USD586,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	666,399	0.01				
USD5,181,244	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 XD' '144A' FRN 10/1/2048	418,156	0.00				
USD2,382,609	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	2,353,097	0.02				
USD5,189,832	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	198,511	0.00				
USD470,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN B' '144A' 4.69% 15/2/2033	476,111	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,371,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	2,482,224	0.03	USD250,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	259,216	0.00
USD250,000	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 5.375% 15/6/2021	11,875	0.00	USD1,280,000	Cinemark Holdings Inc '144A' 4.5% 15/8/2025	1,659,602	0.02
USD5,581,000	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 6.125% 15/2/2021	265,098	0.00	USD2,702,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	2,681,735	0.03
USD546,000	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 6.625% 15/8/2020	19,110	0.00	USD1,521,483	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2007-9 'Series 2007-9 1A1' 6.25% 25/12/2037	1,365,998	0.01
USD2,489,252	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 'Series 2006-OA4 A1' FRN 25/4/2046	1,074,754	0.01	USD2,018,283	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 'Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038	1,778,357	0.02
USD566,862	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 'Series 2006-OA5 3A1' FRN 25/4/2046	514,983	0.01	USD1,622,121	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	1,702,219	0.02
USD6,270,883	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 'Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/9/2037	3,906,620	0.04	USD1,991,302	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	1,958,081	0.02
USD170,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	173,794	0.00	USD100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	97,306	0.00
USD356,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	373,734	0.00	USD294,828	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	182,745	0.00
USD750,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd 'Series 2012-2RA A2' '144A' FRN 20/1/2028	727,162	0.01	USD292,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	290,722	0.00
USD10,655,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A A1LR' '144A' FRN 18/10/2030	10,615,924	0.11	EUR2,165,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	2,562,287	0.03
USD250,000	CIFC Funding 2014 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 18/1/2031	247,822	0.00	USD4,351,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	5,277,316	0.05
USD12,068,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	11,995,438	0.12	USD9,545,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	10,044,177	0.10
USD395,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030	389,553	0.00	USD4,785,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	6,669,476	0.07
USD3,530,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 23/4/2029	3,497,946	0.04	USD5,130,317	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	4,034,865	0.04
USD2,730,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 23/4/2029	2,693,207	0.03	USD2,777,454	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 'Series 2007-AMC1 A1' '144A' FRN 25/12/2036	1,915,010	0.02
USD1,000,000	CIFC Funding 2017-II Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/4/2030	993,124	0.01	USD2,791,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 'Series 2007-WFHE2 M3' FRN 25/3/2037	2,487,770	0.03
USD600,000	CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A C' '144A' FRN 16/11/2030	564,360	0.01	USD429,117	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 'Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037	423,382	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD460,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	492,458	0.01	USD1,431,283	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	1,521,349	0.02
USD3,845,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	4,114,919	0.04	USD342,804	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	340,365	0.00
USD475,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	549,981	0.01	USD4,439,088	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	153,842	0.00
USD1,055,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	1,755,314	0.02	USD216,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	191,202	0.00
USD1,675,000	Claremont Mckenna College 3.378% 1/1/2050	1,805,409	0.02	USD1,431,283	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	1,387,542	0.01
EUR4,131,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026*	5,093,230	0.05	USD1,316,780	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	1,479,150	0.02
USD399,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	423,937	0.00	USD1,100,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036	1,078,028	0.01
USD589,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	617,455	0.01	USD111,320,422	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/10/2036	478,678	0.01
USD206,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	207,415	0.00	USD311,100	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	230,757	0.00
USD1,400,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	1,313,247	0.01	USD2,910,275	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051	316,836	0.00
USD1,375,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/10/2030	1,210,639	0.01	USD3,575,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	3,731,031	0.04
USD2,200,000	Coca-Cola Co/The 2.6% 1/6/2050	2,210,354	0.02	USD5,168,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	5,444,798	0.06
EUR481,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	585,151	0.01	USD1,559,000	Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026	1,625,982	0.02
USD343,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	357,614	0.00	USD10,465,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	11,946,478	0.12
USD270,000	COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust 'Series 2018-3 M1' '144A' FRN 26/10/2048	271,599	0.00	USD1,020,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	1,193,823	0.01
USD3,061,000	Comcast Corp 1.95% 15/1/2031	3,144,891	0.03	USD425,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	516,116	0.01
USD3,265,000	Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	3,831,210	0.04	USD2,580,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	2,810,962	0.03
USD2,155,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	2,578,585	0.03	USD235,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	335,579	0.00
USD3,478,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	4,960,113	0.05				
USD100,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P D' '144A' FRN 10/8/2030	102,194	0.00				
USD640,000	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028	609,489	0.01				
USD1,740,000	COMM 2013-WWP Mortgage Trust 'Series 2013-WWP D' '144A' 3.898% 10/3/2031	1,862,263	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,822,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	4,074,711	0.04	USD850,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	1,224,187	0.01
USD1,438,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028*	1,535,166	0.02	USD291,000	Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049	319,773	0.00
USD2,917,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	3,153,992	0.03	EUR400,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	412,618	0.00
USD433,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	423,843	0.00	EUR400,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026*	404,317	0.00
USD398,000	Connect Finco SARR / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	411,054	0.00	USD4,800,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-BC4 M1' FRN 25/11/2036	3,872,095	0.04
USD1,980,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	2,193,880	0.02	USD896,518	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.501% 25/1/2029	945,170	0.01
USD1,335,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	1,512,281	0.02	USD955,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031	972,739	0.01
USD1,304,010	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	1,302,294	0.01	USD850,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	868,322	0.01
USD771,335	Conseco Finance Corp 'Series 1997-6 M1' FRN 15/1/2029	787,328	0.01	USD3,395,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	3,364,581	0.03
USD865,526	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	533,506	0.01	USD435,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	455,021	0.01
USD928,278	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	551,637	0.01	USD795,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	830,755	0.01
USD275,141	Conseco Finance Corp 'Series 1998-4 M1' FRN 1/4/2030	250,661	0.00	USD745,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	778,808	0.01
USD680,084	Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030	663,255	0.01	USD1,475,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	1,626,401	0.02
USD2,022,035	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 M1' FRN 1/9/2030	1,865,404	0.02	USD1,725,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	1,970,071	0.02
USD651,078	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.28% 1/9/2030	677,243	0.01	USD728,789	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030	726,782	0.01
USD1,320,104	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-1 A5' FRN 1/9/2029	485,803	0.01	USD7,040	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037	7,201	0.00
USD1,650,638	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	600,802	0.01	USD7,509,583	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	4,173,530	0.04
USD1,872,729	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A6' 7.96% 1/5/2031	960,521	0.01	USD1,979,168	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037	1,575,193	0.02
USD3,408,392	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A7' 8.2% 1/5/2031	1,798,567	0.02				
USD598,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029	645,071	0.01				
USD137	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	131	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD357,082	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.181% 25/12/2036	349,456	0.00	USD116,659,107	CSMC 2014-USA OA LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	452,637	0.00
USD3,693,097	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 6.056% 25/9/2036	538,494	0.01	USD770,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039	786,428	0.01
USD705,000	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-MH1 B1' '144A' 6.25% 25/10/2036	734,708	0.01	USD8,112,092	CSMC 2018-RPL8 Trust 'Series 2018-RPL8 A1' '144A' FRN 25/7/2058	8,161,110	0.08
USD515,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	538,695	0.01	USD1,505,845	CSMC Series 2009-5R 'Series 2009-5R 4A4' '144A' FRN 25/6/2036	1,151,672	0.01
USD1,808,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	1,986,529	0.02	USD1,786,255	CSMC Series 2014-11R 'Series 2014-11R 16A1' '144A' FRN 27/9/2047	1,825,169	0.02
USD4,844,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	5,682,196	0.06	USD761,617	CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2036	722,158	0.01
USD1,031,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	1,211,809	0.01	USD1,650,000	CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A4' '144A' FRN 27/10/2036	1,210,038	0.01
USD4,124,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	4,103,380	0.04	USD456,158	CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A2' '144A' FRN 27/11/2036	451,587	0.00
USD1,164,110	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057	1,201,228	0.01	USD790,000	CSMC Trust 2017-PFHP 'Series 2017-PFHP A' '144A' FRN 15/12/2030	764,567	0.01
USD19,163,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050	288,467	0.00	USD530,000	Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2028	509,576	0.01
USD887,395	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	957,300	0.01	USD500,000	Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 20/7/2028	477,273	0.01
USD742,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	797,951	0.01	USD401,300	Cutwater 2014-I Ltd 'Series 2014-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2026	400,678	0.00
USD3,312,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	3,477,600	0.04	USD34,294	CVP Cascade CLO-1 Ltd 'Series 2013-CLO1 A1R' '144A' FRN 16/1/2026	34,281	0.00
USD553,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2027	586,733	0.01	USD694,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	671,814	0.01
USD2,542,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	2,773,163	0.03	USD5,783,148	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 'Series 2005-16 1AF' FRN 25/4/2036	5,721,685	0.06
USD675,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	761,275	0.01	USD3,041,228	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) 'Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036	3,097,783	0.03

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD170,552	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	166,645	0.00	USD900,000	DBUBS 2011-LC1 Mortgage Trust 'Series 2011-LC1A E' '144A' FRN 10/11/2046	900,553	0.01
USD5,828,994	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 'Series 2006-18 M1' FRN 25/3/2037	4,307,262	0.04	USD1,080,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK D' '144A' FRN 10/10/2034	1,117,399	0.01
USD623,851	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U 'Series 2004-U 2A' FRN 15/3/2034	590,993	0.01	USD7,978,260	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	8,092,750	0.08
USD389,781	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	431,954	0.00	USD1,792,265	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	1,783,482	0.02
USD4,194,874	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035	4,030,365	0.04	USD195,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	205,567	0.00
USD146,507	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035	139,290	0.00	USD267,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	287,025	0.00
USD487,011	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B 2A' FRN 15/5/2035	474,897	0.01	USD4,500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2030	4,452,158	0.05
USD2,174,536	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C 'Series 2006-C 2A' FRN 15/5/2036	2,099,197	0.02	USD500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/10/2030	440,251	0.00
USD1,224,033	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 'Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	1,022,391	0.01	USD1,400,000	Del Amo Fashion Center Trust 2017-AMO 'Series 2017-AMO D' '144A' FRN 5/6/2035	1,031,821	0.01
USD2,100,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3.45% 15/11/2029	2,296,297	0.02	USD10,249,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025	12,030,746	0.12
USD1,880,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	2,245,068	0.02	USD192,519	Delta Air Lines 2015-1 Class B Pass Through Trust 4.25% 30/7/2023	170,237	0.00
USD1,460,000	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	1,528,569	0.02	USD38,342	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037	36,641	0.00
USD284,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	302,220	0.00	USD6,813,883	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 A2A' FRN 25/8/2047	4,660,423	0.05
USD3,323,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	3,508,839	0.04	USD368,199	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A3' FRN 25/7/2036	359,205	0.00
USD4,389,268	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	237,416	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD235,027	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A8' FRN 25/7/2036	229,308	0.00	USD1,733,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	2,046,023	0.02
USD3,314,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	2,585,202	0.03	USD1,577,000	Elevation CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 20/10/2031	1,568,583	0.02
USD865,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	978,021	0.01	USD960,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust 'Series 2015-11MD A' '144A' FRN 10/9/2035	1,051,572	0.01
USD1,750,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	1,805,125	0.02	USD560,000	Emerson Park CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 15/7/2025	557,539	0.01
USD900,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	1,048,572	0.01	USD2,023,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	2,022,140	0.02
USD900,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	1,045,769	0.01	USD1,795,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	1,832,812	0.02
USD343,833	Dividend Solar Loans 2018-1 LLC 'Series 2018-1 B' '144A' 4.29% 20/7/2038	344,535	0.00	USD908,000	Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030	969,486	0.01
USD1,507,000	Dorchester Park CLO DAC Series 2015-1A BR '144A' FRN 20/4/2028	1,479,063	0.02	USD2,285,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	2,319,789	0.02
USD640,000	Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2028	614,379	0.01	USD245,268	Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' '144A' FRN 15/6/2035	245,497	0.00
EUR1,580,000	Dow Chemical Co/The 0.5% 15/3/2027	1,809,711	0.02	EUR3,770,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	4,454,460	0.05
USD10,667,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	10,607,988	0.11	USD7,694,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	8,555,885	0.09
USD250,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027	238,806	0.00	USD84,561	Fannie Mae Interest Strip FRN 25/10/2037	12,940	0.00
USD530,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	527,345	0.01	USD83,464	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/2/2036	12,404	0.00
USD6,206,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030	6,175,393	0.06	USD258,052	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/4/2036	40,575	0.00
USD1,695,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	1,850,330	0.02	USD305,570	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/7/2036	47,196	0.00
USD3,139,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	3,570,032	0.04	USD142,666	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/8/2037	18,471	0.00
USD2,554,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	2,605,070	0.03	USD614,620	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/1/2038	103,137	0.00
USD1,000,000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/10/2030	977,739	0.01	USD1,562,942	Fannie Mae Interest Strip 5.5% 25/1/2039	285,006	0.00
USD3,509,000	Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021	3,620,849	0.04	USD35,238,937	Fannie Mae Pool 'BK8922' 4.5% 1/8/2048	38,081,179	0.39
USD5,752,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	6,373,935	0.07	USD944,624	Fannie Mae Pool 'BN4334' 4.5% 1/2/2049	1,020,462	0.01
				USD37,439,686	Fannie Mae Pool 'BN5278' 4.5% 1/2/2049	40,463,544	0.42
				USD212,797	Fannie Mae Pool 'BP0588' 4.5% 1/12/2049	229,991	0.00
				USD219,554	Fannie Mae Pool 'CA1564' 4.5% 1/4/2048	237,597	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD30,849,797	Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5% 1/6/2048	33,364,521	0.34	EUR1,560,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025	1,896,298	0.02
USD16,476,797	Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5% 1/7/2048	17,798,999	0.18	EUR345,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	494,488	0.01
USD7,851,742	Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5% 1/8/2048	8,488,021	0.09	GBP960,000	Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031	1,482,981	0.02
USD10,221,901	Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5% 1/10/2048	11,048,320	0.11	USD799,734	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 ' Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034	735,956	0.01
USD4,000,000	Fannie Mae Pool ' CA2641' 4.5% 1/11/2048	4,323,186	0.04	USD1,637,117	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ' Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	1,261,737	0.01
USD2,534,640	Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5% 1/12/2048	2,739,431	0.03	USD3,815,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35% 15/1/2025	4,248,349	0.04
USD824,895	Fannie Mae Pool ' CA2963' 4.5% 1/1/2049	891,594	0.01	USD3,195,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	3,421,667	0.04
USD32,724,107	Fannie Mae Pool ' FM1389' 4.5% 1/6/2049	35,326,338	0.36	GBP820,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	1,230,582	0.01
USD301,241	Fannie Mae Pool ' FM1582' 4.5% 1/8/2049	325,556	0.00	USD3,978,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	4,519,560	0.05
USD6,457,999	Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5% 1/1/2049	6,989,742	0.07	USD870,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	1,087,139	0.01
USD62,375,164	Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5% 1/4/2049	67,364,903	0.69	USD7,341,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025	7,433,533	0.08
USD194,098,497	Fannie Mae Pool ' FM3619' 4.5% 1/1/2050	209,421,312	2.15	USD710,262	Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 15/4/2027	705,569	0.01
USD495,422	Fannie Mae Pool ' FM3834' 4.5% 1/2/2050	535,376	0.01	USD3,025,000	Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 15/4/2027	2,959,710	0.03
USD379,287	Fannie Mae Pool ' MA3416' 4.5% 1/7/2048	409,943	0.00	USD135,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	137,981	0.00
USD467,842	Fannie Mae Pool ' MA3564' 4.5% 1/1/2049	505,078	0.01	USD1,750,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	1,935,334	0.02
USD32,525	Fannie Mae Pool ' MA3593' 4.5% 1/2/2049	35,122	0.00	EUR2,797,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	3,236,038	0.03
USD455,184	Fannie Mae Pool ' MA3616' 4.5% 1/3/2049	491,628	0.01	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	210,302	0.00
USD965,806	Fannie Mae Pool ' MA3694' 4.5% 1/7/2049	1,043,325	0.01	USD4,572,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	4,880,610	0.05
USD28,385,139	Fannie Mae Pool ' MA3747' 4.5% 1/8/2049	30,663,876	0.31	USD3,663,000	Forestar Group Inc ' 144A' 5% 1/3/2028	3,726,535	0.04
USD12,998,704	Fannie Mae Pool ' MA3879' 4.5% 1/12/2049	14,042,244	0.14	USD8,077,000	Forestar Group Inc ' 144A' 8% 15/4/2024	8,601,157	0.09
USD2,209,131	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-34 GI' 6% 25/6/2045	481,472	0.01	USD786,251	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2025	876,912	0.01
USD2,810,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	3,365,213	0.03				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD601,139	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026	691,099	0.01	USD384,713	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2015-DN1 B' FRN 25/1/2025	432,546	0.00
USD877,854	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024	967,064	0.01	USD409,928	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2015-HQ2 B' FRN 25/5/2025	414,772	0.00
USD178,668	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026	205,773	0.00	USD1,165,455	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA2 B1' FRN 25/10/2029	1,198,421	0.01
USD601,139	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027	701,799	0.01	USD1,538,279	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030	1,556,285	0.02
USD69,478	Freddie Mac Pool ' SD8019' 4.5% 1/10/2049	75,052	0.00	USD464,907	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042	451,195	0.00
USD5,000,004	Freddie Mac Pool ' SD8059' 4.5% 1/4/2050	5,411,580	0.06	USD954,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	1,012,652	0.01
USD6,499,969	Freddie Mac Pool ' ZA5568' 4.5% 1/7/2048	7,047,114	0.07	USD204,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	224,235	0.00
USD39,655,642	Freddie Mac Pool ' ZA5638' 4.5% 1/8/2048	42,849,452	0.44	USD782,435	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust ' Series 2017-KGX1 BFX' ' 144A' FRN 25/10/2027	822,562	0.01
USD89,293	Freddie Mac Pool ' ZA6266' 4.5% 1/1/2049	96,510	0.00	USD1,262,121	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025	1,401,086	0.01
USD38,763	Freddie Mac Pool ' ZA6368' 4.5% 1/2/2049	41,873	0.00	USD4,061,286	Fremont Home Loan Trust 2006-3 ' Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	3,184,697	0.03
USD9,765,899	Freddie Mac Pool ' ZN3245' 4.5% 1/2/2049	10,555,251	0.11	USD1,934,123	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust ' Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	2,073,349	0.02
USD101,484	Freddie Mac Pool ' ZN4957' 4.5% 1/4/2049	109,672	0.00	USD1,196,152	FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust ' Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028	1,350,342	0.01
USD910,807	Freddie Mac Pool ' ZS4773' 4.5% 1/6/2048	984,460	0.01	USD1,900,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8.5% 1/4/2026	1,930,400	0.02
USD12,998,703	Freddie Mac Pool ' ZS4786' 4.5% 1/8/2048	14,066,224	0.14	USD250,000	Galaxy XXIII CLO Ltd ' Series 2017-23A A' ' 144A' FRN 24/4/2029	247,675	0.00
USD17,998,704	Freddie Mac Pool ' ZS4791' 4.5% 1/9/2048	19,465,833	0.20	USD250,000	Galaxy XXIX CLO Ltd ' Series 2018-29A B' ' 144A' FRN 15/11/2026	244,665	0.00
USD13,098,691	Freddie Mac Pool ' ZT2088' 4.5% 1/6/2049	14,149,797	0.15				
USD3,417,428	Freddie Mac REMICS ' Series 4999 QI' 4% 25/5/2050	540,114	0.01				
USD2,400,000	Freddie Mac REMICS ' Series 5014 DI' 4% 25/9/2050	311,250	0.00				
USD3,444,131	Freddie Mac REMICS ' Series 4995 BI' 4.5% 25/6/2050	450,063	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD850,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A C' '144A' FRN	806,848	0.01	USD2,890,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	3,003,895	0.03
USD2,130,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A D' '144A' FRN	2,003,743	0.02	USD904,000	Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026	860,278	0.01
USD3,838,642	GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/8/2051	3,609,228	0.04	USD1,985,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	1,679,806	0.02
USD10,460,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	11,091,913	0.11	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032	993,968	0.01
USD2,933,000	GE Capital Funding LLC '144A' 4.4% 15/5/2030	3,083,240	0.03	USD2,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 20/4/2031	2,487,076	0.03
USD1,215,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	1,228,184	0.01	USD720,000	Goldentree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	715,472	0.01
USD2,450,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	2,700,767	0.03	USD1,166,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	1,156,636	0.01
USD6,869,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2025	8,056,675	0.08	USD1,255,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	1,244,377	0.01
USD5,000,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	4,992,929	0.05	USD2,330,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029	2,239,806	0.02
USD4,039,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	4,162,641	0.04	USD3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029	2,786,297	0.03
USD210,000	General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025	218,154	0.00	USD716,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	839,276	0.01
USD750,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/4/2022	772,141	0.01	EUR3,265,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	4,403,610	0.05
USD3,364,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	3,665,298	0.04	USD359,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5% 31/5/2026	360,795	0.00
USD2,165,000	George Washington University/ The 4.126% 15/9/2048	2,802,715	0.03	USD250,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	281,094	0.00
USD3,692,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 2.3% 30/4/2030	3,912,125	0.04	USD4,349,661	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	161,343	0.00
USD227,946	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035	224,861	0.00	USD12,649,889	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	332,955	0.00
USD2,090,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/10/2030	2,017,297	0.02	USD1,788,737	Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 16/6/2053	18,400	0.00
USD4,077,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	3,892,960	0.04				
USD2,124,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	2,709,332	0.03				
USD800,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	704,608	0.01				
USD2,970,000	Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025	2,965,138	0.03				
USD5,674,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	6,090,884	0.06				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,613,683	Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053	307,294	0.00	USD543,954	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035	556,508	0.01
USD2,066,313	Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053	54,702	0.00	USD860,463	Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038	897,879	0.01
USD10,542,975	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	359,728	0.00	USD551,788	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	542,173	0.01
USD11,648,748	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	399,004	0.00	USD8,902,580	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028	8,866,066	0.09
USD4,676,784	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	236,997	0.00	USD8,438,845	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028	8,349,281	0.09
USD10,005,207	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	625,158	0.01	USD267,000	Gran Tierra Energy Inc '144A' 7.75% 23/5/2027	118,782	0.00
USD1,749,662	Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO' FRN 16/10/2056	79,478	0.00	USD695,000	Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040	931,394	0.01
USD2,393,797	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	137,252	0.00	USD663,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	691,675	0.01
USD2,431,240	Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO' FRN 16/8/2057	131,795	0.00	USD1,075,000	Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039	1,179,060	0.01
USD5,519,341	Government National Mortgage Association 'Series 2016-125 IO' FRN 16/12/2057	331,971	0.00	USD475,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	582,414	0.01
USD5,858,500	Government National Mortgage Association 'Series 2016-165 IO' FRN 16/12/2057	370,786	0.00	USD4,515,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	2,596,125	0.03
USD13,094,730	Government National Mortgage Association 'Series 2016-96 IO' FRN 16/12/2057	728,358	0.01	USD1,020,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	1,071,324	0.01
USD5,806,603	Government National Mortgage Association 'Series 2016-113 IO' FRN 16/2/2058	437,222	0.00	USD1,487,239	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	1,421,572	0.01
USD13,359,810	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	672,992	0.01	USD370,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	370,380	0.00
USD4,204,473	Government National Mortgage Association 'Series 2016-110 IO' FRN 16/5/2058	258,189	0.00	USD750,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2012-TMSQ D' '144A' FRN 10/12/2030	659,917	0.01
USD5,767,899	Government National Mortgage Association 'Series 2016-152 IO' FRN 15/8/2058	346,427	0.00				
USD18,538,231	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	1,202,398	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD440,000	GS Mortgage Securities Corp II ' Series 2017-375H A' ' 144A' FRN 10/9/2037	487,374	0.01	USD1,200,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M ' Series 2015-590M E' ' 144A' FRN 10/10/2035	1,155,510	0.01
USD25,000,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK ' Series 2005-ROCK X1' ' 144A' FRN 3/5/2032	305,886	0.00	USD1,077,279	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 D' ' 144A' 3% 10/8/2050	843,187	0.01
USD2,452,265	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK ' Series 2005-ROCK A' ' 144A' 5.366% 3/5/2032	2,797,193	0.03	USD744,267	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 E' ' 144A' 3% 10/8/2050	534,027	0.01
USD1,055,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT ' Series 2016-RENT C' ' 144A' FRN 10/2/2029	1,049,731	0.01	USD11,968,620	GSAA Home Equity Trust 2006-5 ' Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	5,358,090	0.06
USD1,450,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K D' ' 144A' FRN 15/7/2032	1,440,062	0.02	USD463,828	GSAA Home Equity Trust 2007-2 ' Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	135,911	0.00
USD2,000,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K E' ' 144A' FRN 15/7/2032	1,969,074	0.02	USD1,145,613	GSAMP Trust 2007-H1 ' Series 2007-H1 A1B' FRN 25/1/2047	760,094	0.01
USD1,119,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K F' ' 144A' FRN 15/7/2032	1,099,123	0.01	USD2,000,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 ' Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	1,993,656	0.02
USD675,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K G' ' 144A' FRN 15/7/2032	611,604	0.01	USD1,095,462	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 ' Series 2005-RP1 1AF' ' 144A' FRN 25/1/2035	954,434	0.01
USD2,170,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX ' Series 2017-GPTX A' ' 144A' 2.856% 10/5/2034	2,142,148	0.02	USD1,309,023	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP2 ' Series 2005-RP2 1AF' ' 144A' FRN 25/3/2035	1,182,390	0.01
USD618,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 ' Series 2012-GCJ9 C' ' 144A' FRN 10/11/2045	628,652	0.01	USD1,025,904	GSMPs Mortgage Loan Trust 2006-RP1 ' Series 2006-RP1 1AF1' ' 144A' FRN 25/1/2036	832,805	0.01
USD110,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 B' FRN 10/4/2047	115,048	0.00	USD2,066,762	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F ' Series 2006-7F 4A2' 6.5% 25/8/2036	1,183,654	0.01
USD1,097,180	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047	27,129	0.00	USD1,643,328	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F ' Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037	1,854,225	0.02
				USD4,981,092	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 ' Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047	3,630,213	0.04
				USD852,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	886,617	0.01
				USD250,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A C' ' 144A' FRN 1/8/2025	250,696	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD680,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A BIR' '144A' FRN 22/10/2025	676,795	0.01	USD913,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	942,380	0.01
USD1,124,038	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	1,113,945	0.01	USD360,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	373,075	0.00
USD977,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	1,033,075	0.01	USD3,576,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	3,638,205	0.04
USD292,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026*	318,903	0.00	USD850,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	877,468	0.01
USD500,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	534,625	0.01	USD314,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	320,178	0.00
USD17,678,567	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 'Series 2006-12 1A1A' FRN 19/12/2036	15,418,128	0.16	USD1,980,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	1,682,123	0.02
USD634,119	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-4 'Series 2007-4 2A2' FRN 19/7/2047	545,443	0.01	USD8,731,637	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 'Series 2006-E 2A3' FRN 25/4/2037	6,737,413	0.07
USD1,580,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,842,390	0.02	USD1,790,350	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A2' FRN 25/4/2037	1,298,476	0.01
USD2,751,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	3,248,975	0.03	USD8,756,015	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037	6,398,566	0.07
USD1,702,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	1,921,532	0.02	USD481,919	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	476,105	0.01
USD1,020,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,160,199	0.01	USD1,017,761	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	956,738	0.01
USD487,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	579,786	0.01	EUR650,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032	772,515	0.01
USD983,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	1,126,764	0.01	USD204,000	Horizon Therapeutics USA Inc '144A' 5.5% 1/8/2027	221,685	0.00
USD923,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	1,127,214	0.01	USD563,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	573,109	0.01
USD431,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	454,880	0.00	USD845,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	857,147	0.01
USD320,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A1B' '144A' FRN 18/7/2031	314,143	0.00	USD413,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	443,543	0.00
USD650,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 D' '144A' FRN 18/7/2031	528,897	0.01	USD5,115,000	Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027	5,791,352	0.06
USD2,810,790	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 A1R' '144A' FRN 5/2/2031	2,772,856	0.03	USD1,630,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 'Series 2016-10HY A' '144A' 2.835% 10/8/2038	1,755,344	0.02
USD80,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	77,403	0.00				
USD329,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	331,022	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,090,000	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025	1,192,519	0.01	USD2,383,203	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN		
USD6,638,000	Hyundai Capital America '144A' 3.4% 20/6/2024	7,058,061	0.07		17/7/2037	2,386,568	0.02
USD925,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	1,109,241	0.01	USD2,152,771	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN		
USD162,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	155,382	0.00		17/7/2037	2,139,627	0.02
USD816,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	816,661	0.01	EUR1,198,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	1,468,676	0.02
USD882,617	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	928,725	0.01	EUR750,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	913,650	0.01
USD1,210,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034	1,290,271	0.01	USD872,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	912,330	0.01
USD2,669,820	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS BFX' '144A' FRN 15/6/2034	2,752,156	0.03	USD654,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	690,183	0.01
USD5,620,171	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	5,413,286	0.06	USD867,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	929,576	0.01
USD2,000,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS EFX' '144A' FRN 15/6/2034	1,879,204	0.02	USD1,820,000	Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028	1,897,368	0.02
USD410,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	451,031	0.00	USD1,317,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	1,393,287	0.01
USD3,943,284	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 'Series 2007-HOA1 AXPP' FRN 25/7/2047	256,009	0.00	USD749,611	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 (Step-up coupon) 'Series 2006-3 2A3' '144A' 6.53% 25/9/2037	746,180	0.01
USD743,888	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 'Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2036	667,270	0.01	USD203,002	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 'Series 2006-P1 1A' '144A' FRN 25/12/2036	188,665	0.00
USD7,142,887	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 'Series 2007-AR19 3A1' FRN 25/9/2037	4,919,400	0.05	USD11,051,932	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	4,006,529	0.04
USD848,524	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 Series 2007-FLX5 2A2' FRN 25/8/2037	715,658	0.01	USD1,012,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038	1,094,182	0.01
USD918,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	942,059	0.01	USD2,553,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	2,609,255	0.03
USD7,443,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	9,361,523	0.10	USD275,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025	287,557	0.00
USD1,915,882	Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' FRN 17/3/2037	1,915,063	0.02	USD451,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	478,060	0.01
				USD624,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	646,620	0.01
				USD327,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	333,949	0.00
				USD1,352,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	1,507,057	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD765,000	JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038	824,027	0.01	USD657,950	JP Morgan Madison Avenue Securities Trust Series 2014-1 'Series 2014-CH1 M2' '144A' FRN 25/11/2024	597,109	0.01
USD2,485,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	2,798,122	0.03	USD960,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 'Series 2006-CW1 M1' FRN 25/5/2036	914,350	0.01
USD327,091	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	290,813	0.00	USD4,655,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Step-up coupon) 'Series 2007-CH1 MF1' 4.85% 25/11/2036	5,403,327	0.06
USD1,500,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2017-FL10 E' '144A' FRN 15/6/2032	1,381,703	0.01	USD4,631,584	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047	4,658,480	0.05
USD1,455,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031	1,546,379	0.02	USD1,279,388	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	35,670	0.00
USD1,421,741	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	1,425,266	0.01	USD1,035,628	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 XA' FRN 15/9/2047	21,807	0.00
USD2,127,841	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	1,738,160	0.02	USD7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 XD' '144A' FRN 15/2/2048	134,375	0.00
USD2,399,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	2,389,701	0.02	USD1,751,213	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 'Series 2015-C29 XA' FRN 15/5/2048	42,799	0.00
USD2,504,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES E' '144A' FRN 5/9/2032	2,489,406	0.03	USD1,480,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	1,172,255	0.01
USD10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP3 'Series 2016-JP3 XC' '144A' FRN 15/8/2049	413,755	0.00	USD887,395	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	821,720	0.01
USD2,420,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFX' '144A' 5.35% 5/7/2033	2,397,788	0.02	USD1,340,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,002,741	0.01
USD244,066	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	232,265	0.00	USD4,150,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	160,238	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD884,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/11/2020 (Perpetual)	878,665	0.01	USD400,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	398,864	0.00
USD1,059,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)*	1,074,394	0.01	USD293,957	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A C' 15/6/2033 (Zero Coupon)	259,504	0.00
USD1,212,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	1,241,009	0.01	USD354,446	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 'Series 2007-1 2A1' '144A' FRN 25/6/2037	277,390	0.00
USD506,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	505,368	0.01	USD269,451	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M2' '144A' FRN 25/9/2036	260,781	0.00
USD9,318,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031	11,460,464	0.12	USD649,945	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	635,591	0.01
USD3,321,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	3,630,107	0.04	USD866,260	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	802,491	0.01
USD1,578,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	1,692,196	0.02	USD7,036,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	7,135,849	0.07
USD373,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	378,129	0.00	USD2,576,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A C' '144A' 5.03% 21/12/2026	2,649,668	0.03
USD1,300,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	1,437,813	0.02	USD15,267,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	15,445,598	0.16
USD1,611,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	1,651,444	0.02	USD2,000,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A C' '144A' 5.26% 20/4/2027	1,981,178	0.02
USD1,895,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	1,984,643	0.02	USD18,000	Lennar Corp 2.95% 29/11/2020	18,063	0.00
USD2,311,000	Kimberly-Clark Corp 3.1% 26/3/2030	2,632,265	0.03	USD854,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	879,129	0.01
EUR300,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028	366,478	0.00	USD215,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	232,244	0.00
USD747,000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023	760,072	0.01	USD1,037,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	1,052,322	0.01
USD2,241,000	Lam Research Corp 2.875% 5/6/2050	2,352,055	0.02	USD9,287,000	Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	9,818,449	0.10
USD195,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	194,147	0.00	USD327,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	360,143	0.00
USD370,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	387,307	0.00	USD589,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	674,405	0.01
USD995,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	1,038,427	0.01	USD983,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	1,061,640	0.01
USD746,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	784,020	0.01	USD57,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	64,464	0.00
USD3,845,380	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 E' '144A' FRN 15/5/2031	3,794,893	0.04	USD3,780,000	Lennar Corp 5.875% 15/11/2024	4,233,997	0.04
USD1,050,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 A' '144A' 3.388% 15/5/2031	1,055,737	0.01	USD3,092,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	3,104,878	0.03
USD750,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	739,910	0.01				
USD1,330,000	LCM XXI LP '144A' FRN 20/4/2028	1,321,039	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,467,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	4,599,893	0.05	USD3,192,000	M/I Homes Inc 4.95% 1/2/2028	3,344,625	0.03
USD324,000	Level 3 Financing Inc 144A' 4.625% 15/9/2027	339,162	0.00	USD1,395,000	Macy's Inc ' 144A' 8.375% 15/6/2025	1,463,271	0.02
USD162,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	162,487	0.00	USD637,000	Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15/1/2021	635,407	0.01
USD1,148,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	1,202,036	0.01	USD4,008,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M ' Series 2017-330M D' ' 144A' FRN 15/8/2034	4,091,664	0.04
USD1,967,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	2,001,216	0.02	USD3,529,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M ' Series 2017-330M E' ' 144A' FRN 15/8/2034	3,417,748	0.04
USD250,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	256,344	0.00	USD986,897	Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust 2002-A ' Series 2002-A B2' FRN 25/3/2032	988,005	0.01
USD800,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	923,636	0.01	USD4,225,000	Madison Park Funding XI Ltd ' Series 2013-11A AR' ' 144A' FRN 23/7/2029	4,189,051	0.04
USD2,070,955	LFRF ' 2015-1' ' 144A' 4% 30/10/2027	2,068,469	0.02	USD600,000	Madison Park Funding XIII Ltd ' Series 2014-13A CR2' ' 144A' FRN 19/4/2030	572,931	0.01
USD784,000	LGI Homes Inc ' 144A' 6.875% 15/7/2026	828,931	0.01	USD340,000	Madison Park Funding XV Ltd ' Series 2014-15A CR' ' 144A' FRN 27/1/2026	332,814	0.00
USD568,594	Limerock CLO III LLC ' Series 2014-3A AIR' ' 144A' FRN 20/10/2026	567,295	0.01	USD798,180	Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A AIR' ' 144A' FRN 20/4/2026	798,507	0.01
USD1,915,000	Limerock CLO III LLC ' Series 2014-3A C' ' 144A' FRN 20/10/2026	1,840,220	0.02	USD500,000	Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A A2R' ' 144A' FRN 20/4/2026	498,108	0.01
USD2,014,350	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd ' Series 2018-CRE1 A' ' 144A' FRN 15/5/2028	2,001,761	0.02	USD550,000	Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A C' ' 144A' FRN 20/4/2026	544,334	0.01
USD2,958,000	Logan Merger Sub Inc ' 144A' 5.5% 1/9/2027	3,063,379	0.03	USD1,220,000	Madison Park Funding XVI Ltd ' Series 2015-16A D' 144A' FRN 20/4/2026	1,062,874	0.01
USD3,345,348	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 ' Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	2,085,886	0.02	USD1,000,000	Madison Park Funding XVII Ltd ' Series 2015-17A B1R' ' 144A' FRN 21/7/2030	992,886	0.01
USD870,362	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 ' Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	437,066	0.00	USD6,180,000	Madison Park Funding XVIII Ltd ' Series 2015-18A AIR' ' 144A' FRN 21/10/2030	6,163,536	0.06
USD5,412,196	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 ' Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	2,852,266	0.03	USD700,000	Madison Park Funding XXX Ltd ' Series 2018-30A E' ' 144A' FRN 15/4/2029	572,243	0.01
USD1,265,147	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 ' Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036	588,882	0.01	USD74,213	Marathon CLO VII Ltd ' Series 2014-7A AIR' ' 144A' FRN 28/10/2025	74,191	0.00
USD4,770,000	Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043	5,145,399	0.05	USD690,000	Mariner Clo 2017-4 Ltd ' Series 2017-4A A' ' 144A' FRN 26/10/2029	688,704	0.01
USD6,460,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	8,827,638	0.09				
USD1,942,117	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 ' Series 2015-3 AS' ' 144A' FRN 20/4/2048	1,966,855	0.02				
USD2,433,302	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 ' Series 2017-5 X' ' 144A' FRN 10/3/2050	82,254	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,860,000	Mariner Finance Issuance Trust 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' 5.11% 20/11/2030	2,891,308	0.03	USD357,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	314,745	0.00
USD988,000	Marriott International Inc/MD 3.125% 15/10/2021	1,010,283	0.01	EUR700,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	839,883	0.01
USD13,131,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	13,190,778	0.14	USD4,343,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	4,445,799	0.05
USD777,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	848,648	0.01	USD2,457,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	3,044,390	0.03
USD1,952,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	2,082,540	0.02	USD1,085,000	McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048	1,348,710	0.01
USD1,890,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	1,959,401	0.02	USD2,134,645	MCM Trust 2018-NPL1 'Series 2018-NPL1 A' '144A' 4% 28/5/2058	2,135,464	0.02
EUR2,010,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	2,528,878	0.03	USD3,111,419	MCM Trust 2018-NPL2 (Step-up coupon) 'Series 2018-NPL2 A' '144A' 4% 25/10/2028	3,044,959	0.03
USD998,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	1,045,871	0.01	USD1,851,481	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 'Series 2007-OAR2 A2' FRN 25/4/2037	1,661,491	0.02
USD2,655,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044	3,020,262	0.03	USD5,631,931	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	2,741,771	0.03
USD990,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	1,160,666	0.01	USD890,741	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 'Series 2006-RM3 A2B' FRN 25/6/2037	263,172	0.00
USD1,005,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	1,199,488	0.01	USD2,815,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2048	3,374,805	0.03
USD800,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	847,404	0.01	USD646,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	681,792	0.01
USD1,010,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	1,086,952	0.01	USD399,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	419,349	0.00
USD845,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	896,925	0.01	USD9,272,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	9,991,554	0.10
USD3,520,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031	3,857,427	0.04	USD973,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	1,076,785	0.01
USD2,545,000	Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032	2,785,070	0.03				
USD1,401,845	Mastr Asset Backed Securities Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	1,064,029	0.01				
USD516,021	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	330,069	0.00				
USD474,789	Mastr Specialized Loan Trust 'Series 2006-3 A' '144A' FRN 25/6/2046	451,241	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD380,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	386,496	0.00	USD428,938	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	370,790	0.00
USD222,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	235,077	0.00	USD209,922	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	223,094	0.00
USD696,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	747,688	0.01	USD5,104,909	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	320,588	0.00
USD820,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	995,837	0.01	USD479,957	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	387,009	0.00
USD840,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	933,190	0.01	USD629,765	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	616,264	0.01
USD670,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	783,565	0.01	USD744,000	Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 2016-MART 'Series 2016-MART A' '144A' 2.2% 13/9/2031	741,152	0.01
USD2,317,000	Microchip Technology Inc 3.922% 1/6/2021	2,370,256	0.02	USD362,592	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	270,271	0.00
USD6,718,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	7,004,526	0.07	USD1,460,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	1,447,332	0.02
EUR2,600,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025*	3,094,834	0.03	USD364,446	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	366,165	0.00
EUR2,700,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028	3,248,467	0.03	USD943,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032	888,202	0.01
EUR100,000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13/6/2031	122,742	0.00	USD200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	203,256	0.00
USD398,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	416,258	0.00	USD343,508	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	318,049	0.00
USD6,092,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	6,653,057	0.07	USD250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	207,620	0.00
USD706,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)*	698,753	0.01				
USD2,843,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	3,422,955	0.04				
USD6,176,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	7,129,789	0.07				
USD1,212,000	Morgan Stanley FRN 24/3/2051	1,853,816	0.02				
USD3,019,374	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	1,770,926	0.02				
USD10,520,884	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	486,423	0.01				
USD3,654,543	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	163,797	0.00				
USD3,349,202	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	45,641	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,229,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS ' Series 2017-CLS F' ' 144A' FRN 15/11/2034	5,098,210	0.05	USD6,631,184	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS ' Series 2018-2GS A' ' 144A' 4.2% 22/2/2044	7,034,055	0.07
USD616,406	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 ' Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	596,795	0.01	USD1,152,189	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS ' Series 2018-2GS C' ' 144A' 5.97% 22/2/2044	1,122,300	0.01
USD2,519,058	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 ' Series 2017-H1 XD' ' 144A' FRN 15/6/2050	301,733	0.00	USD8,585,674	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 ' Series 2019-1A A' ' 144A' 4.37% 21/12/2043	9,171,480	0.09
USD365,563	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 ' Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	379,861	0.00	USD987,357	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 ' Series 2020-1A B' ' 144A' 3.1% 20/4/2046	1,007,829	0.01
USD839,686	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 ' Series 2018-H3 D' ' 144A' 3% 15/7/2051	606,257	0.01	USD1,398,391	Mountain Hawk II CLO Ltd ' Series 2013-2A BR' ' 144A' FRN 20/7/2024	1,394,307	0.01
USD1,200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 ' Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	1,391,875	0.01	USD823,317	Mountain Hawk III CLO Ltd ' Series 2014-3A AR' ' 144A' FRN 18/4/2025	822,436	0.01
USD3,821,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP ' Series 2018-MP E' ' 144A' FRN 11/7/2040	2,955,098	0.03	USD500,000	MP CLO VII Ltd ' Series 2015-1A BRR' ' 144A' FRN 18/10/2028	489,276	0.01
USD690,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN A' ' 144A' FRN 15/7/2035	667,393	0.01	USD2,004,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	1,984,328	0.02
USD1,213,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN B' ' 144A' FRN 15/7/2035	1,171,332	0.01	USD3,376,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	3,382,989	0.04
USD357,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN F' ' 144A' FRN 15/7/2035	334,855	0.00	GBP250,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 2.55% 5/12/2023	332,958	0.00
USD834,649	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-9SL ' Series 2007-9SL A' FRN 25/7/2037	801,651	0.01	EUR750,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025	942,622	0.01
USD6,770,115	Mortgage Loan Resecuritization Trust ' Series 2009-RS1 A85' ' 144A' FRN 16/4/2036	5,986,030	0.06	GBP150,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 5/6/2028	200,954	0.00
USD2,714,211	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 4.01% 22/6/2043	2,858,813	0.03	USD292,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	309,657	0.00
				USD793,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	840,497	0.01
				USD162,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	171,381	0.00
				USD649,102	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through ' Series 2005-RR4A N' ' 144A' FRN 28/11/2035	595,064	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD43,932	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-C 'Series 2007-C 2AV3' FRN 25/6/2037	43,913	0.00	USD913,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	1,017,730	0.01
USD635,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	672,605	0.01	USD519,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	601,588	0.01
USD2,359,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	2,575,002	0.03	USD324,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	375,678	0.00
USD691,040	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FLI 'Series 2018-FLI A' '144A' FRN 15/6/2035	671,738	0.01	USD292,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	352,867	0.00
USD1,195,978	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FLI 'Series 2018-FLI MCR1' '144A' FRN 15/6/2035	1,121,465	0.01	USD260,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	300,273	0.00
USD295,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	309,654	0.00	USD616,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	759,192	0.01
USD292,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	305,323	0.00	USD727,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	920,418	0.01
USD299,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	316,753	0.00	USD719,218	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	717,157	0.01
USD2,882,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	2,944,566	0.03	USD350,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA D' '144A' FRN 15/1/2028	337,870	0.00
USD2,174,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044	2,233,693	0.02	USD415,846	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028	412,249	0.00
USD6,326,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2018-D 'Series 2018-DA A2A' '144A' 4% 15/12/2059	6,738,548	0.07	USD1,100,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028	935,186	0.01
USD1,425,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,448,156	0.02	USD250,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027	243,286	0.00
USD2,061,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	2,596,731	0.03	USD6,773,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	6,714,076	0.07
USD1,068,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	1,071,807	0.01	USD625,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A E' '144A' FRN 20/7/2031	612,411	0.01
USD403,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	406,426	0.00	USD7,240,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	7,010,657	0.07
USD250,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	269,578	0.00	USD1,180,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	1,332,073	0.01
USD400,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	448,484	0.00	USD1,300,000	New Orleans Aviation Board 5% 1/1/2040	1,457,619	0.02
EUR1,317,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	1,655,340	0.02	USD3,525,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	4,008,859	0.04
USD350,000	Netflix Inc '144A' 3.625% 15/6/2025	370,965	0.00	USD4,115,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	4,584,110	0.05
EUR2,583,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	3,397,993	0.04				
EUR785,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,052,205	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,870,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	2,127,658	0.02	USD492,666	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 (Step-up coupon) ' Series 2006-AF1 1A4' 6.634% 25/5/2036	168,305	0.00
USD2,530,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025	2,784,429	0.03	USD246,816	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-S5 ' Series 2006-S5 A1' ' 144A' FRN 25/10/2036	237,702	0.00
USD3,490,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031	4,036,080	0.04	USD1,984,648	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2007-2 ' Series 2007-2 A4' FRN 25/6/2037	1,614,828	0.02
USD1,515,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	2,366,021	0.02	USD847,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	890,689	0.01
USD435,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	702,747	0.01	USD19,669	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	19,673	0.00
USD2,000,000	New York Liberty Development Corp ' 144A' 5% 15/11/2044	2,122,700	0.02	USD2,734,000	NRG Energy Inc 2.75% 1/6/2048	2,912,113	0.03
USD310,000	New York State Dormitory Authority 2.985% 1/7/2040	313,680	0.00	USD1,293,000	NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029	1,412,363	0.01
USD1,790,000	New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043	1,879,312	0.02	USD774,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	843,517	0.01
USD2,430,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	2,702,670	0.03	USD1,828,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	1,954,059	0.02
USD3,475,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	3,714,705	0.04	USD4,268,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	4,579,116	0.05
USD1,545,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	1,703,409	0.02	USD222,000	Nucor Corp 2.7% 1/6/2030	238,548	0.00
USD3,490,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	3,922,777	0.04	USD2,891,000	NuStar Logistics LP 4.8% 1/9/2020	2,891,000	0.03
USD590,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046	632,743	0.01	USD1,935,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	2,147,402	0.02
USD4,715,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	5,099,320	0.05	USD1,116,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	1,258,064	0.01
USD242,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	240,453	0.00	EUR1,400,000	Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031	1,655,047	0.02
USD650,000	Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 1/8/2024	667,066	0.01	EUR1,100,000	Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031	1,286,738	0.01
USD1,835,000	Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027	1,942,233	0.02	EUR425,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co ' Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030	503,504	0.01
USD5,800,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037	7,057,467	0.07	USD250,000	Oaktree CLO 2014-1 ' Series 2014-1A A2R' ' 144A' FRN 13/5/2029	247,986	0.00
USD290,444	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA ' Series 2001-RIA A' ' 144A' FRN 19/2/2030	297,302	0.00	USD2,836,912	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R' ' 144A' FRN 20/10/2027	2,835,550	0.03
				USD1,750,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A DR' ' 144A' FRN 20/10/2027	1,370,961	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD624,704	Oakwood Mortgage Investors Inc (Defaulted) 'Series 2001-D A2' FRN 15/1/2019	408,103	0.00	USD650,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN 20/7/2031	652,478	0.01
USD519,491	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031	426,522	0.00	USD525,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/7/2031	528,147	0.01
USD1,050,000	Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/9/2025	1,055,250	0.01	USD250,000	Octagon Investment Partners 18-R Ltd 'Series 2018-18A A1A' '144A' FRN 16/4/2031	246,346	0.00
USD1,050,000	Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028	1,060,500	0.01	USD250,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 17/3/2030	221,201	0.00
USD1,250,000	Occidental Petroleum Corp 8% 15/7/2025	1,359,375	0.01	USD1,230,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 15/7/2027	1,207,723	0.01
USD848,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	1,117,258	0.01	USD670,000	OFSI Fund VI Ltd 'Series 2014-6A CR' '144A' FRN 20/3/2025	649,003	0.01
USD460,000	OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 26/4/2031	452,112	0.00	USD93,470	OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026	93,355	0.00
USD1,100,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A A2RR' '144A' FRN 20/7/2029	1,084,352	0.01	USD1,304,945	OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A E' '144A' FRN 20/10/2025	1,250,937	0.01
USD1,170,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A B2RR' '144A' 5.106% 20/7/2029	1,201,052	0.01	USD730,000	OHA Credit Partners VII Ltd 'Series 2012-7A DR' '144A' FRN 20/11/2027	737,432	0.01
USD1,750,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027	1,735,934	0.02	USD260,000	OHA Credit Partners XIII Ltd 'Series 2016-13A E' '144A' FRN 21/1/2030	243,198	0.00
USD1,340,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027	1,337,258	0.01	USD1,433,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	1,415,862	0.01
USD2,330,000	OCP CLO 2015-9 Ltd 'Series 2015-9A BR' '144A' FRN 15/7/2027	2,283,437	0.02	USD2,232,801	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	1,948,081	0.02
USD440,000	OCP CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	420,978	0.00	USD28,148,566	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039	678,662	0.01
USD6,824,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A A1R' '144A' FRN 18/10/2028	6,806,812	0.07	USD41,869,799	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	86,670	0.00
USD750,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	744,797	0.01	USD8,776,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' FRN 10/2/2032	88	0.00
USD920,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A D' '144A' FRN 15/7/2030	852,331	0.01				
USD360,000	OCP CLO 2017-14 Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 20/11/2030	344,227	0.00				
USD3,000,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030	3,011,253	0.03				
USD1,875,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A E' '144A' FRN 20/4/2030	1,879,543	0.02				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,584,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A B' '144A' 3.61%			USD613,697	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 'Series 2001-A M1' FRN		
	14/3/2029	6,780,708	0.07		15/3/2032	598,588	0.01
USD4,500,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A E' '144A' 5.52%			USD162,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	156,532	0.00
	14/3/2029	4,629,958	0.05	USD709,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	697,791	0.01
USD3,870,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A D' '144A' 4.05%			USD414,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	440,953	0.00
	14/10/2036	4,074,949	0.04	USD1,590,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6% 25/1/2037	1,542,348	0.02
USD1,270,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A C' '144A' 2.76%			USD290,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A2R' '144A' FRN	287,907	0.00
	14/9/2035	1,283,071	0.01		22/10/2030		
USD3,210,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A D' '144A' 3.45%			USD250,000	OZLM Funding Ltd 'Series 2012-1A A2R2' '144A' FRN	249,317	0.00
	14/9/2035	3,252,459	0.03	USD300,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN	298,762	0.00
USD1,250,650	Option One Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	959,445	0.01	USD3,200,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A SUB' '144A' FRN	144,000	0.00
USD1,950,000	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CPI 'Series 2007-CPI 2A3' FRN 25/3/2037	1,333,514	0.01	USD500,000	OZLM VII Ltd 'Series 2014-7RA A2R' '144A' FRN	490,950	0.01
USD6,275,499	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 1A1' 5.866% 25/1/2037	6,118,486	0.06	USD1,185,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A A2RR' '144A' FRN	1,178,980	0.01
USD6,887,304	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	6,729,176	0.07	USD1,000,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A BRR' '144A' FRN	964,019	0.01
USD2,861,618	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/3/2037	2,944,926	0.03	USD815,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A CRR' '144A' FRN	778,896	0.01
USD1,143,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	1,275,230	0.01	USD250,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A2R' '144A' FRN	246,010	0.00
USD6,837,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	7,590,954	0.08	USD1,380,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A B1R' '144A' FRN	1,340,296	0.01
USD3,105,000	Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041	4,767,960	0.05	USD2,190,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A CR' '144A' FRN	2,065,933	0.02
USD4,195,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	4,797,423	0.05	USD2,000,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN	1,987,052	0.02
USD4,775,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	5,869,836	0.06				
USD3,410,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	4,276,379	0.04				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD893,000	OZLM XVIII Ltd 'Series 2018-18A A' '144A' FRN 15/4/2031	878,377	0.01	USD3,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029	3,028,996	0.03
USD250,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A A2' '144A' FRN 20/4/2031	245,850	0.00	USD2,830,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 14/11/2029	2,571,969	0.03
USD580,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/1/2031	572,126	0.01	USD6,003,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	6,135,006	0.06
USD1,840,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	1,811,932	0.02	USD2,696,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	2,949,222	0.03
USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	494,516	0.01	USD195,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	198,607	0.00
USD3,502,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2026	3,458,302	0.04	USD2,355,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	2,821,608	0.03
USD1,530,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 15/11/2026	1,475,744	0.02	USD1,050,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	1,080,586	0.01
USD1,300,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	1,185,954	0.01	USD3,193,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	3,191,851	0.03
USD3,512,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	3,429,086	0.04	EUR1,725,000	Philip Morris International Inc 2.875% 3/3/2026	2,337,699	0.02
USD1,995,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	1,861,442	0.02	USD515,000	Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653% 1/12/2030	523,389	0.01
USD350,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A D' '144A' FRN 20/1/2027	303,536	0.00	USD484,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	513,645	0.01
USD90,351	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	85,837	0.00	USD5,290,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	5,142,159	0.05
USD1,350,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 23/8/2031	1,165,267	0.01	USD2,255,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	2,938,344	0.03
USD2,275,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029	2,262,669	0.02	USD250,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	342,078	0.00
USD2,070,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029	2,041,908	0.02	USD790,000	Port of Seattle WA 5% 1/5/2043	913,702	0.01
				USD1,002,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	1,041,313	0.01
				USD445,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	487,842	0.01
				USD1,290,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049	1,255,557	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,064,792	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040	9,082,922	0.09	USD2,720,218	RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	2,059,586	0.02
USD265,500	Prime Mortgage Trust 2006-DR1 'Series 2006-DR1 2A1' '144A' 5.5% 25/5/2035	221,175	0.00	USD301,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 9.375% 1/4/2027	313,010	0.00
USD2,078,676	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768% 17/8/2034	2,118,504	0.02	EUR2,423,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	3,057,596	0.03
USD1,480,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778% 17/3/2035	1,516,582	0.02	USD9,058,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	9,709,044	0.10
USD920,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	927,474	0.01	USD1,000,000	Regatta IX Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 17/4/2030	981,831	0.01
EUR1,655,000	Prologis Euro Finance LLC 0.25% 10/9/2027	1,962,204	0.02	USD250,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/12/2028	244,060	0.00
USD1,499,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	1,485,415	0.02	USD2,485,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	4,027,924	0.04
USD128,000	PulteGroup Inc 4.25% 1/3/2021	129,744	0.00	USD888,000	Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15/8/2025	890,210	0.01
USD378,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	432,810	0.00	USD121,265	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 'Series 2005-R3 AF' '144A' FRN 25/9/2035	106,119	0.00
USD3,902,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	4,479,125	0.05	USD1,274,613	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 'Series 2005-A5 A5' FRN 25/5/2035	942,964	0.01
USD43,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	52,778	0.00	USD113,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	115,401	0.00
USD3,106,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	4,219,144	0.04	USD227,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	208,089	0.00
USD1,349,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	1,449,123	0.02	USD2,200,000	Rockford Tower CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	1,752,933	0.02
USD4,608,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	4,906,691	0.05	USD10,872,992	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	10,803,190	0.11
USD2,420,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2050	2,705,163	0.03	USD3,015,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E' '144A' FRN 20/10/2030	2,496,728	0.03
USD898,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	960,680	0.01				
USD11,577,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	11,917,074	0.12				
USD626,678	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	621,835	0.01				
USD907,735	RALI Series 2007-QH9 Trust 'Series 2007-QH9 A1' FRN 25/11/2037	815,295	0.01				
USD1,178,913	RAMP Series 2004-RS7 Trust 'Series 2004-RS7 A2A' FRN 25/7/2034	989,489	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	989,391	0.01	USD2,143,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	2,144,104	0.02
USD1,250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	1,234,747	0.01	USD1,114,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.375% 15/4/2023	1,133,389	0.01
USD341,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	335,910	0.00	USD772,000	Sabre GLBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	813,495	0.01
USD813,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 20/10/2031	806,640	0.01	USD1,632,000	Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	1,812,540	0.02
USD560,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	463,832	0.01	USD249,451	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	246,536	0.00
USD421,020	Romark WM-R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031	414,286	0.00	USD6,125,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	5,299,809	0.05
USD1,791,788	Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS 'Series 2017-ROSS E' '144A' FRN 15/6/2033	1,713,152	0.02	USD1,265,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026	1,420,753	0.01
USD915,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	1,015,915	0.01	USD1,578,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024	1,570,603	0.02
USD9,000,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A1FL' '144A' FRN 15/7/2033	8,955,000	0.09	USD1,127,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	1,116,885	0.01
USD4,000,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A2B' '144A' FRN 15/7/2033	4,012,573	0.04	USD3,746,809	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	362,614	0.00
USD1,110,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A C' '144A' FRN 15/7/2033	1,117,533	0.01	USD5,146,106	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B10' '144A' FRN 25/7/2056	639,475	0.01
USD1,375,000	RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031	1,375,000	0.01	USD505,123	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	228,907	0.00
USD550,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/10/2029	541,048	0.01	USD2,192,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 8.75% 1/5/2025	2,349,550	0.02
USD1,407,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	1,353,213	0.01	USD750,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	795,938	0.01
USD410,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 15/10/2029	364,983	0.00	USD327,371	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037	325,446	0.00
USD250,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	246,055	0.00	USD7,110,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	7,609,762	0.08
USD2,000,000	RR 4 Ltd 'Series 2018-4A A2' '144A' FRN 15/4/2030	1,958,044	0.02	USD21,844	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026	21,845	0.00
USD2,550,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	2,822,429	0.03				
USD835,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	876,454	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026	1,475,213	0.02	USD2,992,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	3,298,889	0.03
USD1,490,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026	1,491,715	0.02	USD583,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	566,460	0.01
USD250,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A SUB' '144A' FRN 17/7/2026	4,600	0.00	USD3,072,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A4' FRN 15/9/2033	2,870,182	0.03
USD493,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	499,163	0.01	USD11,422,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	10,920,560	0.11
USD4,604,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	4,543,573	0.05	USD9,616,679	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	9,095,870	0.09
USD2,001,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	2,011,005	0.02	USD3,314,422	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B B' FRN 15/6/2039	3,259,072	0.03
USD739,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	803,993	0.01	USD9,659,052	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	9,128,309	0.09
USD949,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044	986,808	0.01	USD10,688,695	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	9,950,248	0.10
USD5,337,090	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	5,632,245	0.06	USD5,634,566	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	5,381,739	0.06
USD1,357,719	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	435,678	0.00	USD7,843,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	8,526,163	0.09
USD3,103,015	Shackleton 2013-III CLO Ltd 'Series 2013-3A AR' '144A' FRN 15/7/2030	3,068,004	0.03	USD4,523,000	SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A B' '144A' 3.5% 15/11/2044	4,594,833	0.05
USD1,000,000	Shackleton 2019-XV CLO Ltd 'Series 2019-15A B' '144A' FRN 15/1/2030	996,139	0.01	USD3,817,000	SM Energy Co 1.5% 1/7/2021	3,610,790	0.04
USD2,631,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	2,728,419	0.03	USD1,525,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	1,179,610	0.01
EUR1,393,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	1,653,755	0.02	USD2,334,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025*	2,310,660	0.02
EUR1,400,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	1,701,405	0.02	USD6,689,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 'Series 2015-B B' '144A' 3.5% 17/12/2040	6,875,456	0.07
USD3,750,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 20/7/2030	3,714,149	0.04	USD1,910,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043	2,001,969	0.02
USD750,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	722,578	0.01	USD1,800,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3% 15/8/2045	1,820,905	0.02
USD350,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	368,812	0.00				
USD5,308,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	5,531,931	0.06				
USD3,018,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	3,206,700	0.03				
USD572,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	602,199	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,690,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B ' Series 2020-BA B ' ' 144A' 2.76%	4,650,145	0.05	USD447,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027	468,284	0.01
USD3,410,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A ' Series 2020-PTA B ' ' 144A' 2.5% 15/9/2054	3,427,442	0.04	USD9,686,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 6% 15/10/2025	10,056,974	0.10
USD1,390,000	Sound Point CLO XI Ltd ' Series 2016-1A CR ' ' 144A' FRN 20/7/2028	1,351,689	0.01	USD2,605,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	2,320,612	0.02
USD440,000	Sound Point Clo XIV Ltd ' Series 2016-3A C ' ' 144A' FRN 23/1/2029	435,792	0.00	USD2,420,000	Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050	2,545,698	0.03
USD3,350,000	Sound Point Clo XV Ltd ' Series 2017-1A C ' ' 144A' FRN 23/1/2029	3,330,823	0.03	USD4,010,000	State of California 2.65% 1/4/2026	4,407,972	0.05
USD36,825	Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 ' Series 2004-WMC1 M2' FRN 25/1/2035	34,812	0.00	USD2,285,000	State of California 7.3% 1/10/2039	3,787,627	0.04
USD2,839,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,942,822	0.03	USD630,000	State of California 7.35% 1/11/2039	1,057,968	0.01
USD1,620,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	1,755,432	0.02	USD1,500,000	State of California 7.5% 1/4/2034	2,504,752	0.03
USD3,404,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	5,385,724	0.06	USD1,300,000	State of California 7.55% 1/4/2039	2,308,657	0.02
USD545,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	685,130	0.01	USD1,650,000	State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027	1,677,340	0.02
USD5,341,544	Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A ' ' 144A' 2.68% 15/7/2030	5,350,383	0.06	USD760,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	847,187	0.01
USD1,794,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	1,951,424	0.02	USD475,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	657,576	0.01
USD4,558,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	5,286,551	0.05	USD200,000	State of Hawaii 1.695% 1/8/2032	202,010	0.00
USD3,216,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	3,400,727	0.04	USD4,225,000	State of Minnesota 5% 1/8/2036	5,448,518	0.06
USD2,135,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,560,666	0.03	USD75,000	State of Mississippi 1.632% 1/11/2031	76,368	0.00
USD5,938,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	6,928,904	0.07	USD230,000	State of Mississippi 1.732% 1/11/2032	234,344	0.00
USD722,500	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 3.36% 20/9/2021	732,084	0.01	USD3,080,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	3,387,415	0.04
EUR734,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	867,646	0.01	USD3,095,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	3,919,276	0.04
USD1,604,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.75% 15/1/2028	1,700,240	0.02	USD2,290,000	State of Washington 5% 1/8/2040	2,737,500	0.03
				USD330,000	Steele Creek Clo 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A A ' ' 144A' FRN 15/10/2030	324,521	0.00
				USD367,000	Stericycle Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2024	384,433	0.00
				USD410,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2031	337,083	0.00
				USD2,213,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2118	993,042	0.01
				USD575,000	Stratus CLO 2020-2 Ltd ' Series 2020-2A D' ' 144A' FRN 15/10/2028	575,000	0.01
				USD1,324,484	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust ' Series 2006-3 4A' FRN 25/4/2036	1,128,642	0.01
				USD1,531,104	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 ' Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	1,339,411	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD480,282	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 'Series 2006-AR5 2A1' FRN 25/5/2046	385,414	0.00	USD426,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	436,388	0.00
USD10,966,876	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	7,337,337	0.08	USD297,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	307,340	0.00
EUR1,560,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	1,862,538	0.02	USD340,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	357,320	0.00
EUR2,483,000	Stryker Corp 1% 3/12/2031	2,997,485	0.03	USD4,085,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	4,327,098	0.04
USD68,173	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 17/1/2026	67,995	0.00	USD870,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	945,255	0.01
USD40,904	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 17/1/2026	40,730	0.00	USD146,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	149,097	0.00
USD760,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	861,737	0.01	USD463,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	511,326	0.01
USD557,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	566,722	0.01	USD4,898,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	5,517,842	0.06
USD874,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	903,664	0.01	USD3,820,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	3,858,200	0.04
USD3,011,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	3,164,742	0.03	USD357,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	358,228	0.00
USD537,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	566,417	0.01	USD281,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	299,564	0.00
USD7,384,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	8,333,971	0.09	USD534,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	560,441	0.01
EUR750,000	Sutton Park CLO 1X Ltd FRN 15/11/2031	876,840	0.01	USD1,053,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	1,078,251	0.01
USD300,000	Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A B' '144A' FRN 23/1/2028	297,309	0.00	USD5,189,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	5,359,926	0.06
USD250,000	Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A D' '144A' FRN 23/1/2028	235,456	0.00	USD255,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	264,517	0.00
USD4,023,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	2,815,678	0.03	USD7,551,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	7,879,922	0.08
USD12,509,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	12,842,865	0.13	USD1,610,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	1,656,288	0.02
USD2,966,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	2,388,831	0.02	USD487,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	513,785	0.01
USD4,312,933	Talos Production LLC / Talos Production Finance Inc 11% 3/4/2022	4,011,028	0.04	USD1,740,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	1,833,777	0.02
USD255,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	261,797	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD820,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	904,952	0.01	USD750,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A A' '144A' FRN 15/1/2031	742,002	0.01
USD395,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	429,711	0.00	USD115,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027	129,643	0.00
USD310,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	335,113	0.00	USD10,853,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	12,445,352	0.13
USD652,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	663,736	0.01	USD1,765,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	2,146,011	0.02
USD1,700,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	1,896,460	0.02	USD3,495,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	3,690,021	0.04
USD585,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	692,523	0.01	USD3,500,000	Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046	3,625,352	0.04
USD1,125,000	Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032	1,534,449	0.02	USD3,267,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	3,473,572	0.04
USD592,866	Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 20/10/2026	591,890	0.01	USD3,924,000	Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/4/2023	4,154,123	0.04
USD1,000,000	Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 20/10/2026	987,849	0.01	USD1,239,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025	1,373,611	0.01
USD1,410,000	Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A DIR' '144A' FRN 20/10/2026	1,342,014	0.01	USD2,783,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	3,134,883	0.03
EUR1,200,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	1,466,781	0.02	USD1,840,000	Treman Park CLO Ltd FRN 20/10/2028	1,717,192	0.02
EUR1,809,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	2,343,779	0.02	USD250,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1A' '144A' FRN 25/7/2029	249,922	0.00
USD349,757	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047	326,972	0.00	USD2,173,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 25/7/2029	2,167,649	0.02
USD250,000	TIAA CLO II Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/4/2029	249,984	0.00	USD750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 25/7/2029	735,772	0.01
USD263,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	260,824	0.00	USD351,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 25/7/2031	344,787	0.00
USD750,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 16/1/2031	734,677	0.01	USD390,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 25/7/2031	345,729	0.00
USD2,750,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	2,743,244	0.03	USD3,195,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	3,449,003	0.04
USD500,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A ER' '144A' FRN 17/7/2031	444,826	0.00	USD167,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	184,953	0.00
USD500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A A' '144A' FRN 20/10/2031	494,109	0.01	USD11,930,000	Triaxx Prime CDO 2006-1 Ltd 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 3/3/2039	714,762	0.01
				USD850,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' 4.564% 17/5/2037	903,288	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD580,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust ' Series 2018-SFR1 F' ' 144A' 4.96% 17/5/2037	615,513	0.01	USD52,705,000	United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/5/2030*	52,289,125	0.54
USD1,910,000	Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	2,352,585	0.02	USD48,700,600	United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/8/2030	48,247,836	0.50
USD56,781	Trinitas CLO II Ltd ' Series 2014-2A AIR' ' 144A' FRN 15/7/2026	56,740	0.00	USD15,484,500	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040†	15,168,761	0.16
USD118,360	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022	108,339	0.00	USD143,414,600	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/8/2021*	145,366,943	1.49
EUR1,737,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	2,123,470	0.02	USD95,418,900	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 30/9/2021*	96,825,957	0.99
USD195,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	181,837	0.00	USD39,031,800	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029*	42,349,503	0.43
USD1,541,100	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/8/2021	1,478,484	0.02	USD43,511,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029*	47,749,923	0.49
USD1,309,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	946,966	0.01	USD10,043,200	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049†	11,847,837	0.12
USD2,468,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	2,575,975	0.03	USD31,898,500	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029*	36,606,021	0.38
USD667,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	683,258	0.01	USD14,761,300	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049†	17,881,931	0.18
USD3,342,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	3,538,342	0.04	USD567,700	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048	767,637	0.01
USD243,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	270,186	0.00	USD1,174,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	1,234,615	0.01
USD1,493,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	1,600,309	0.02	USD6,370,000	University of California 3.349% 1/7/2029	7,386,461	0.08
USD1,493,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	1,590,247	0.02	USD975,000	University of California 4.601% 15/5/2031	1,194,239	0.01
USD48,520,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	52,168,324	0.54	USD1,095,000	University of California 5.77% 15/5/2043	1,602,927	0.02
USD62,008,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	66,507,164	0.68	USD2,385,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	2,899,051	0.03
USD54,396,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	60,783,883	0.62	USD164,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	181,184	0.00
USD277,210,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	303,267,749	3.11	USD1,980,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	2,347,043	0.02
USD56,341,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023*	61,561,018	0.63	USD2,290,000	University of Virginia 2.256% 1/9/2050	2,298,187	0.02
				USD810,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC E' ' 144A' FRN 13/5/2038	657,731	0.01
				USD1,300,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC F' ' 144A' FRN 13/5/2038	970,697	0.01
				USD1,920,592	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	1,589,696	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD624,181	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	503,088	0.01	USD3,086,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	3,093,715	0.03
EUR1,685,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	2,064,965	0.02	USD7,943,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	8,134,228	0.08
USD340,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	352,107	0.00	USD4,650,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	4,864,039	0.05
USD170,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 ' Series 2016-2 M2' FRN 25/10/2046	170,546	0.00	USD2,420,000	Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032	2,453,565	0.03
USD710,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 ' Series 2016-2 M3' FRN 25/10/2046	715,463	0.01	USD13,491,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024	14,286,293	0.15
USD310,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 ' Series 2016-2 M4' FRN 25/10/2046	314,609	0.00	USD5,190,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	5,528,803	0.06
USD330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 ' Series 2017-1 M2' ' 144A' FRN 25/5/2047	327,968	0.00	USD2,099,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026	2,201,326	0.02
USD330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 ' Series 2017-1 M3' ' 144A' FRN 25/5/2047	324,694	0.00	USD1,223,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027	1,295,108	0.01
USD1,683,933	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 ' Series 2017-2 M3' ' 144A' FRN 25/11/2047	1,554,093	0.02	USD450,000	VND0 2013-PENN Mortgage Trust ' Series 2013-PENN D' ' 144A' FRN 13/12/2029	446,478	0.00
USD280,756	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 ' Series 2017-2 M4' ' 144A' FRN 25/11/2047	238,698	0.00	USD880,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 3.35% 13/5/2025	967,664	0.01
USD306,975	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1 M2' ' 144A' 4.26% 25/4/2048	314,765	0.00	USD1,855,000	Voya CLO 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A AIR' ' 144A' FRN 25/4/2031	1,833,663	0.02
USD2,214,000	Verizon Communications Inc 4% 22/3/2050*	2,757,634	0.03	USD270,000	Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A CR' ' 144A' FRN 25/7/2026	237,072	0.00
USD2,612,000	Vertical US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	2,723,010	0.03	USD750,000	Voya CLO 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A BR' ' 144A' FRN 23/7/2027	735,586	0.01
USD1,254,000	Vibrant CLO VII Ltd ' Series 2017-7A A1' ' 144A' FRN 15/9/2030	1,245,794	0.01	USD665,000	Voya CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A1A' ' 144A' FRN 20/7/2030	665,431	0.01
USD14,479,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	14,493,407	0.15	USD3,500,000	Voya CLO 2017-4 Ltd ' Series 2017-4A A1' ' 144A' FRN 15/10/2030	3,492,221	0.04
USD2,582,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	2,577,559	0.03	EUR422,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	341,190	0.00
				USD15,861,624	Voyager OPTONE Delaware Trust ' Series 2009-1 SAA7' ' 144A' FRN 25/2/2038	5,636,467	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,701,567	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust ' Series 2007-HE2A A' ' 144A' FRN 25/7/2037	1,523,561	0.02	USD3,491,503	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust ' Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036	2,860,414	0.03
USD7,595,410	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust ' Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046	6,948,707	0.07	USD2,355,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	2,620,296	0.03
USD576,126	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	528,942	0.01	USD3,208,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 1/2/2023	3,211,673	0.03
USD955,611	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust ' Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036	833,062	0.01	USD1,738,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	1,796,475	0.02
USD4,926,106	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust ' Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	4,942,124	0.05	USD9,789,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	10,286,204	0.11
USD317,523	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-4 3A5' 6.35% 25/5/2036	296,780	0.00	USD1,268,117	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 ' Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048	1,165,073	0.01
USD1,389,032	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036	1,298,134	0.01	USD572,513	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 ' Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	604,615	0.01
USD4,659,961	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-9 A7' 4.568% 25/10/2036	2,037,958	0.02	USD458,011	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 ' Series 2015-P2 D' ' 144A' 3.241% 15/12/2048	357,036	0.00
USD4,464,664	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust ' Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	2,044,777	0.02	USD2,633,561	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 ' Series 2016-BNK1 XD' ' 144A' FRN 15/8/2049	164,387	0.00
				USD448,469	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	507,027	0.01
				USD949,418	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	1,027,175	0.01
				USD1,770,974	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 D' ' 144A' FRN 15/9/2050	1,422,948	0.01
				USD1,851,126	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	1,870,685	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,431,283	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 C' FRN 15/11/2050	1,308,548	0.01	USD512,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027	555,361	0.01
USD1,356,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB 'Series 2017-HSDB A' '144A' FRN 13/12/2031	1,307,084	0.01	EUR1,355,000	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	1,680,719	0.02
USD1,420,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036	1,582,660	0.02	USD225,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	230,340	0.00
USD697,273	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI E' '144A' FRN 15/12/2036	663,211	0.01	USD278,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	283,218	0.00
USD316,791	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	251,996	0.00	USD398,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	448,011	0.00
USD467,552	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	442,633	0.00	USD540,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	576,450	0.01
USD410,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	411,958	0.00	USD772,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	804,328	0.01
USD650,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	718,396	0.01	USD850,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	827,666	0.01
USD1,119,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	1,402,289	0.01	USD1,702,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	1,679,661	0.02
USD320,000	West CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A C' '144A' FRN 7/11/2025	307,223	0.00	USD3,771,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	3,672,011	0.04
USD5,680,000	Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024	5,537,307	0.06	USD2,856,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025	2,991,560	0.03
USD1,625,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	1,761,094	0.02	USD739,000	Xerox Corp 4.07% 17/3/2022	754,530	0.01
USD1,929,000	Western Midstream Operating LP FRN 13/1/2023	1,833,188	0.02	USD735,000	Xerox Corp 4.5% 15/5/2021	751,181	0.01
USD343,508	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045	343,268	0.00	USD4,600,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025	4,666,125	0.05
USD496,178	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	472,204	0.01	USD1,750,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028	1,798,125	0.02
USD250,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	267,656	0.00	USD128,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	130,480	0.00
USD285,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	303,868	0.00	USD576,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	613,930	0.01
USD2,522,000	William Lyon Homes Inc 6% 1/9/2023	2,590,573	0.03	USD2,755,000	Yale University 1.482% 15/4/2030	2,800,009	0.03
				USD1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	988,614	0.01
				USD250,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029	235,773	0.00
				USD250,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	249,007	0.00
				USD960,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/10/2029	948,615	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,995,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/10/2029	5,922,867	0.06	USD12,127,675	American Airlines Pass Through Certificate 3.5% 15/12/2027**	10,823,950	0.11
USD4,240,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	4,134,093	0.04	USD2,035,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025**	1,760,275	0.02
USD1,520,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A ER' '144A' FRN 20/10/2029	1,323,417	0.01	USD10,453,000	American Airlines Pass Through Certificate '2019-1C' 4% 15/6/2022**	8,872,506	0.09
USD730,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A FR' '144A' FRN 20/10/2029	518,873	0.01	USD2,391	Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	11	0.00
USD3,180,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A SUB' '144A' FRN 20/10/2029	1,410,518	0.01	USD2,391	Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD2,010,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A SUB' '144A' FRN 20/4/2032	1,286,884	0.01	USD1,480,000	Sun Country 4.7% 15/12/2025**	1,211,824	0.01
USD465,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	511,553	0.01	USD1,480,000	Sun Country 7% 15/12/2023**	1,198,800	0.01
		4,807,319,245	49.32	USD3,780,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD4,483,954	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	5,221,004	0.06	USD7,220,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 1/5/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD169,793	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	233,572	0.00	USD3,399,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
		5,454,576	0.06	USD630,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD4,473,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	4,497,378	0.05	USD10,740,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
Total Bonds		8,612,259,935	88.36			24,857,575	0.25
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		8,820,685,417	90.50	Total Bonds		24,857,575	0.25
Other Transferable Securities				Total Other Transferable Securities		24,857,575	0.25
BONDS				Total Portfolio		8,845,542,992	90.75
USD8,777	Bermuda Digicel Group Two Ltd 9.125% 1/4/2024	-	0.00	Other Net Assets		901,396,340	9.25
USD1,228,685	United States ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series '2003-MH1 B2' '144A' 15/8/2030 (Zero Coupon)**	990,209	0.01	Total Net Assets (USD)		9,746,939,332	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States			USD(793,066,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5		
USD(51,194,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2			9/20' 3.5% TBA	(836,622,652)	(8.58)	
USD(22,616,000)	9/20' 2% TBA	(52,697,821)	(0.54)	USD544,161,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4		
USD(89,936,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5			10/20' 4% TBA	580,626,154	5.96	
USD(89,936,000)	9/20' 2.5% TBA	(23,768,002)	(0.25)	USD229,521,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5		
USD(784,600,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3			9/20' 4.5% TBA	248,030,595	2.54	
USD(784,600,000)	10/20' 3% TBA	(94,719,615)	(0.97)	Total TBA (USD underlying exposure - USD 2,793,359,529)	(873,358,769)	(8.96)	
USD124,524,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3	(825,551,059)	(8.47)	To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.			
	11/20' 3% TBA						
	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3						
	9/20' 3% TBA	131,343,631	1.35				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	158,675,474	USD	29,224,333	Citibank	2/9/2020	(237,752)
BRL	39,893,730	USD	7,698,000	Bank of America	2/9/2020	(410,278)
BRL	21,644,228	USD	3,853,000	Barclays	2/9/2020	100,933
BRL	5,969,880	USD	1,104,000	Goldman Sachs	2/9/2020	(13,432)
USD	4,163,600	BRL	22,179,497	Citibank	2/9/2020	111,885
USD	3,788,000	BRL	20,109,432	BNP Paribas	2/9/2020	114,441
USD	899,000	BRL	4,658,933	Bank of America	2/9/2020	47,914
USD	7,692,000	BRL	42,490,608	UBS	2/9/2020	(70,116)
AUD	29,415,000	USD	21,587,724	HSBC Bank Plc	3/9/2020	80,579
EUR	51,662,000	USD	61,661,774	JP Morgan	3/9/2020	(44,399)
GBP	153,476,000	USD	204,276,556	Bank of America	3/9/2020	170,307
IDR	657,956,500,000	USD	45,251,479	JP Morgan	3/9/2020	(72,945)
USD	21,387,367	AUD	29,958,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(680,933)
USD	1,294,707	EUR	1,100,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(17,265)
USD	4,756,918	EUR	4,036,000	State Street	3/9/2020	(56,827)
USD	1,270,221,007	EUR	1,073,539,000	UBS	3/9/2020	(10,191,192)
USD	17,645,510	EUR	14,926,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(156,762)
USD	16,892,163	EUR	14,285,000	Citibank	3/9/2020	(145,586)
USD	202,487,620	GBP	154,025,000	State Street	3/9/2020	(2,690,571)
USD	9,761,125	IDR	144,464,655,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(158,529)
USD	34,734,359	IDR	513,491,845,000	Bank of America	3/9/2020	(524,521)
USD	61,097,441	JPY	6,413,264,000	BNP Paribas	3/9/2020	634,054
AUD	10,651,994	USD	7,704,300	JP Morgan	10/9/2020	142,615
AUD	5,242,918	USD	3,852,150	Goldman Sachs	10/9/2020	10,106
CAD	5,028,061	USD	3,852,150	HSBC Bank Plc	10/9/2020	(1,040)
CAD	10,128,520	USD	7,704,300	JP Morgan	10/9/2020	53,371
EUR	3,232,485	USD	3,852,150	Goldman Sachs	10/9/2020	3,828
EUR	6,533,220	USD	7,704,300	JP Morgan	10/9/2020	89,071
GBP	2,892,473	USD	3,852,150	Goldman Sachs	10/9/2020	1,137
GBP	5,840,719	USD	7,704,300	JP Morgan	10/9/2020	76,574
USD	11,556,450	AUD	15,717,715	Goldman Sachs	10/9/2020	(22,187)
USD	11,556,450	CAD	15,142,622	BNP Paribas	10/9/2020	(41,640)
USD	11,556,450	EUR	9,710,375	Goldman Sachs	10/9/2020	(26,896)
USD	11,556,450	GBP	8,658,324	Citibank	10/9/2020	22,027
USD	443,350,908	JPY	47,300,000,000	Bank of America	14/9/2020	(2,653,824)
EUR	1,359,600	USD	1,624,262	ANZ	15/9/2020	(2,242)
IDR	90,000,000,000	USD	6,107,950	Bank of America	15/9/2020	66,076
JPY	290,000,000	USD	2,716,584	Morgan Stanley	15/9/2020	17,943
JPY	203,000,000	USD	1,862,628	Citibank	15/9/2020	51,541

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MYR	44,200,000	USD	10,561,529	State Street	15/9/2020	51,109
USD	72,998,301	CNH	511,255,943	Citibank	15/9/2020	(1,571,444)
USD	1,121,526	CNH	8,040,107	Goldman Sachs	15/9/2020	(51,172)
USD	9,262,431	EUR	8,239,006	Bank of America	15/9/2020	(566,812)
USD	12,075,523	HKD	93,695,000	Bank of America	15/9/2020	(12,835)
USD	10,178,518	HKD	78,991,408	Morgan Stanley	15/9/2020	(12,810)
USD	6,852,512	IDR	100,272,802,660	Bank of America	15/9/2020	(26,232)
USD	9,076,291	IDR	133,214,770,976	Goldman Sachs	15/9/2020	(62,281)
USD	254,572	IDR	3,736,094,060	JP Morgan	15/9/2020	(1,725)
USD	1,023,859	IDR	15,026,157,625	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(6,940)
USD	853,986	JPY	90,225,000	BNP Paribas	15/9/2020	3,218
USD	8,925,188	JPY	969,370,000	Goldman Sachs	15/9/2020	(215,393)
USD	8,925,902	JPY	969,366,368	Morgan Stanley	15/9/2020	(214,645)
USD	2,312,121	TWD	68,575,206	Bank of America	15/9/2020	(25,917)
AUD	1,097,199	EUR	662,700	Citibank	16/9/2020	17,657
AUD	5,470,147	EUR	3,313,000	BNP Paribas	16/9/2020	77,204
AUD	17,972,605	EUR	11,045,000	JP Morgan	16/9/2020	62,923
AUD	2,208,556	JPY	170,801,107	Citibank	16/9/2020	16,422
AUD	1,325,000	JPY	100,462,295	UBS	16/9/2020	28,787
AUD	3,322,000	JPY	251,227,135	Goldman Sachs	16/9/2020	78,293
AUD	39,458,878	JPY	2,890,352,159	HSBC Bank Plc	16/9/2020	1,813,857
AUD	39,429,690	JPY	2,992,651,960	Morgan Stanley	16/9/2020	827,716
AUD	14,358,000	NZD	15,738,625	Morgan Stanley	16/9/2020	(18,693)
AUD	3,978,824	USD	2,871,347	Citibank	16/9/2020	59,769
AUD	16,536,000	USD	11,780,077	JP Morgan	16/9/2020	401,646
AUD	5,381,000	USD	3,848,916	UBS	16/9/2020	115,153
AUD	4,218,000	USD	2,976,250	Royal Bank of Canada	16/9/2020	131,061
AUD	6,958,000	USD	4,890,951	Bank of America	16/9/2020	234,862
AUD	1,113,000	USD	794,708	Goldman Sachs	16/9/2020	25,216
AUD	4,348,000	USD	3,005,011	Morgan Stanley	16/9/2020	198,070
BRL	38,972,462	USD	7,420,110	Citibank	16/9/2020	(304,169)
BRL	5,257,968	USD	962,203	JP Morgan	16/9/2020	(2,156)
BRL	7,048,209	USD	1,325,000	UBS	16/9/2020	(38,075)
CAD	5,522,000	JPY	436,300,619	Morgan Stanley	16/9/2020	115,396
CAD	9,940,000	JPY	801,864,770	JP Morgan	16/9/2020	52,208
CAD	9,718,389	NZD	11,044,000	JP Morgan	16/9/2020	8,375
CAD	5,936,725	USD	4,434,000	Bank of America	16/9/2020	113,160
CAD	2,669,912	USD	2,000,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	44,986
CAD	2,369,802	USD	1,766,933	Deutsche Bank	16/9/2020	48,187
CAD	7,928,278	USD	5,964,067	JP Morgan	16/9/2020	108,498
CAD	6,001,293	USD	4,434,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	162,615
CAD	7,497,664	USD	5,533,000	BNP Paribas	16/9/2020	209,741
CAD	6,037,641	USD	4,435,000	Toronto Dominion	16/9/2020	189,455
CLP	2,039,735,000	USD	2,535,943	Goldman Sachs	16/9/2020	93,396
CNH	65,483,875	USD	9,391,947	Bank of America	16/9/2020	158,488
CNH	279,811,763	USD	39,835,904	HSBC Bank Plc	16/9/2020	972,988
CNH	51,270,000	USD	7,303,107	Deutsche Bank	16/9/2020	174,320
CNH	118,180,582	USD	16,868,000	Morgan Stanley	16/9/2020	367,939
CNH	120,800,000	USD	17,170,967	Citibank	16/9/2020	446,999
CNH	47,690,000	USD	6,772,339	BNP Paribas	16/9/2020	182,965
CNH	49,750,000	USD	7,243,212	Barclays	16/9/2020	12,532
COP	24,940,965,000	USD	6,635,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(13,976)
COP	25,262,996,313	USD	6,721,967	Citibank	16/9/2020	(15,453)
COP	2,158,108,167	USD	571,338	BNP Paribas	16/9/2020	1,570
EUR	663,000	AUD	1,089,750	Citibank	16/9/2020	(11,811)
EUR	21,379,391	AUD	35,013,473	Morgan Stanley	16/9/2020	(287,239)
EUR	5,082,000	AUD	8,315,176	Bank of America	16/9/2020	(62,591)
EUR	18,300,000	GBP	16,458,876	BNP Paribas	16/9/2020	(94,479)
EUR	6,160,000	GBP	5,526,351	Citibank	16/9/2020	(13,279)
EUR	6,150,000	GBP	5,489,041	HSBC Bank Plc	16/9/2020	24,496
EUR	3,790,000	NOK	40,361,427	Deutsche Bank	16/9/2020	(93,364)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	2,664,000	NOK	28,717,094	Bank of America	16/9/2020	(105,297)
EUR	4,418,000	NOK	47,406,097	Morgan Stanley	16/9/2020	(149,632)
EUR	7,731,000	NOK	82,306,159	Citibank	16/9/2020	(187,616)
EUR	4,558,000	NOK	48,688,247	JP Morgan	16/9/2020	(129,210)
EUR	3,335,000	USD	3,741,818	Standard Chartered Bank	16/9/2020	236,967
EUR	78,722,157	USD	90,573,619	Morgan Stanley	16/9/2020	3,344,995
EUR	15,896,000	USD	18,310,571	Credit Suisse	16/9/2020	653,979
EUR	23,935,000	USD	27,279,888	RBS Plc	16/9/2020	1,275,503
EUR	34,841,000	USD	41,192,334	Deutsche Bank	16/9/2020	374,342
EUR	5,820,000	USD	6,870,944	UBS	16/9/2020	72,544
EUR	52,128,657	USD	60,865,579	Bank of America	16/9/2020	1,325,949
EUR	1,077,918	USD	1,273,630	Royal Bank of Canada	16/9/2020	12,368
EUR	42,232,152	USD	49,005,621	JP Morgan	16/9/2020	1,378,990
EUR	31,934,161	USD	37,382,340	BNP Paribas	16/9/2020	716,366
EUR	1,080,000	USD	1,211,342	State Street	16/9/2020	77,140
EUR	47,025,588	USD	54,476,306	Citibank	16/9/2020	1,627,062
EUR	57,005,000	USD	66,865,326	Barclays	16/9/2020	1,143,869
EUR	33,305,000	USD	39,264,930	Goldman Sachs	16/9/2020	469,238
GBP	16,611,655	EUR	18,540,000	BNP Paribas	16/9/2020	11,688
GBP	5,613,011	EUR	6,240,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	33,287
GBP	5,245,805	EUR	5,830,000	State Street	16/9/2020	33,228
GBP	8,724,863	EUR	9,684,507	JP Morgan	16/9/2020	69,575
GBP	83,861,988	USD	108,660,036	Citibank	16/9/2020	3,063,868
GBP	33,410,800	USD	42,206,377	Goldman Sachs	16/9/2020	2,304,672
GBP	24,396,857	USD	31,938,276	Deutsche Bank	16/9/2020	564,078
GBP	37,801,112	USD	48,052,746	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,307,232
GBP	11,050,000	USD	14,442,074	Barclays	16/9/2020	279,127
GBP	340,453	USD	435,527	Standard Chartered Bank	16/9/2020	18,036
GBP	2,729,932	USD	3,559,239	Bank of America	16/9/2020	77,673
GBP	10,482,858	USD	13,807,864	BNP Paribas	16/9/2020	157,770
IDR	114,350,000,000	USD	7,790,020	Bank of America	16/9/2020	53,872
IDR	52,490,000,000	USD	3,590,287	BNP Paribas	16/9/2020	10,289
IDR	52,490,000,000	USD	3,587,833	Barclays	16/9/2020	12,743
IDR	28,359,675,653	USD	1,937,825	Deutsche Bank	16/9/2020	7,520
IDR	48,330,000,000	USD	3,311,635	HSBC Bank Plc	16/9/2020	3,584
INR	1,386,334,542	USD	18,483,397	BNY Mellon	16/9/2020	342,038
INR	583,949,000	USD	7,805,843	Barclays	16/9/2020	123,767
INR	230,351,000	USD	3,067,461	BNP Paribas	16/9/2020	60,541
INR	1,194,000,000	USD	16,015,047	Bank of America	16/9/2020	198,622
INR	131,400,000	USD	1,714,957	Deutsche Bank	16/9/2020	69,361
INR	678,375,000	USD	8,897,570	JP Morgan	16/9/2020	314,279
INR	356,525,000	USD	4,674,512	Citibank	16/9/2020	166,844
INR	525,610,000	USD	7,056,115	ANZ	16/9/2020	81,294
JPY	34,171,052	AUD	460,553	Deutsche Bank	16/9/2020	(17,063)
JPY	7,123,935,073	AUD	95,702,515	Bank of America	16/9/2020	(3,326,655)
JPY	202,998,029	AUD	2,650,000	JP Morgan	16/9/2020	(38,023)
JPY	118,538,116	AUD	1,555,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(27,777)
JPY	133,905,910	AUD	1,767,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(39,042)
JPY	438,398,206	CAD	5,522,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(95,616)
JPY	805,037,173	CAD	9,940,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(22,294)
JPY	80,856,775	NZD	1,135,000	JP Morgan	16/9/2020	(1,690)
JPY	61,602,954	NZD	884,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(14,260)
JPY	91,482,293	NZD	1,325,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(29,413)
JPY	106,894,509	NZD	1,555,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(38,929)
JPY	123,980,636	NZD	1,767,000	BNP Paribas	16/9/2020	(20,542)
JPY	2,778,806,658	USD	26,018,838	Bank of America	16/9/2020	184,009
JPY	529,431,312	USD	4,983,000	BNP Paribas	16/9/2020	9,289
JPY	910,103,985	USD	8,505,000	JP Morgan	16/9/2020	76,855
JPY	236,925,060	USD	2,220,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	14,093
JPY	176,000,000	USD	1,646,394	RBS Plc	16/9/2020	13,204
JPY	1,239,265,152	USD	11,622,204	Royal Bank of Canada	16/9/2020	63,487

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	232,119,290	USD	2,209,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(20,224)
MYR	29,950,000	USD	7,009,472	Morgan Stanley	16/9/2020	181,757
NOK	77,196,804	EUR	7,288,000	Citibank	16/9/2020	131,922
NOK	24,595,385	EUR	2,333,000	Toronto Dominion	16/9/2020	28,910
NOK	35,184,203	EUR	3,335,000	RBS Plc	16/9/2020	44,225
NOK	40,521,438	EUR	3,785,000	BNP Paribas	16/9/2020	117,625
NOK	11,998,886	EUR	1,104,000	Bank of America	16/9/2020	54,854
NZD	15,651,512	AUD	14,358,000	JP Morgan	16/9/2020	(39,956)
NZD	884,000	JPY	61,679,862	Royal Bank of Canada	16/9/2020	13,535
NZD	1,560,000	JPY	109,406,076	RBS Plc	16/9/2020	18,612
NZD	1,767,000	JPY	123,301,436	Deutsche Bank	16/9/2020	26,946
NZD	1,555,000	JPY	106,443,466	Standard Chartered Bank	16/9/2020	43,182
NZD	1,325,000	JPY	91,184,247	ANZ	16/9/2020	32,223
RUB	2,985,318,540	USD	40,683,000	JP Morgan	16/9/2020	(540,596)
RUB	1,217,953,200	USD	16,261,000	Bank of America	16/9/2020	116,339
RUB	146,359,304	USD	2,071,318	BNP Paribas	16/9/2020	(103,282)
SGD	3,815,000	USD	2,738,104	Deutsche Bank	16/9/2020	65,431
TWD	163,300,000	USD	5,604,943	Barclays	16/9/2020	(37,145)
USD	6,483,581	AUD	9,127,667	Deutsche Bank	16/9/2020	(240,579)
USD	2,392,334	AUD	3,313,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(48,284)
USD	797,104	AUD	1,113,333	Citibank	16/9/2020	(23,065)
USD	2,363,524	AUD	3,340,000	JP Morgan	16/9/2020	(96,984)
USD	3,188,587	AUD	4,438,824	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(81,401)
USD	323,159	AUD	445,000	Bank of America	16/9/2020	(4,664)
USD	3,080,612	AUD	4,425,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(179,192)
USD	2,394,292	AUD	3,313,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(46,326)
USD	1,326,733	BRL	7,174,309	Bank of America	16/9/2020	16,784
USD	2,209,000	CAD	2,932,459	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(37,080)
USD	2,000,000	CAD	2,666,402	JP Morgan	16/9/2020	(42,297)
USD	3,313,000	CAD	4,431,800	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(81,482)
USD	2,228,000	CAD	2,976,407	Goldman Sachs	16/9/2020	(51,742)
USD	2,210,000	CAD	2,983,098	Deutsche Bank	16/9/2020	(74,866)
USD	2,225,000	CAD	3,009,753	Bank of America	16/9/2020	(80,283)
USD	6,635,000	CAD	9,037,696	Citibank	16/9/2020	(287,310)
USD	3,313,000	CAD	4,506,757	RBS Plc	16/9/2020	(138,894)
USD	2,225,000	CAD	3,038,839	Toronto Dominion	16/9/2020	(102,560)
USD	2,656,562	CLP	2,039,735,000	Goldman Sachs	16/9/2020	27,224
USD	105,205,849	CNH	743,848,157	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(3,280,008)
USD	26,003,960	CNH	184,941,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(968,591)
USD	16,046,462	CNH	110,980,000	Societe Generale	16/9/2020	(139,315)
USD	33,004,794	CNH	233,921,125	JP Morgan	16/9/2020	(1,111,220)
USD	14,618,174	CNH	102,952,000	BNP Paribas	16/9/2020	(396,766)
USD	1,661,792	CNH	11,511,396	Bank of America	16/9/2020	(17,078)
USD	8,843,006	CNH	62,080,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(210,995)
USD	14,968,912	CNH	104,915,240	Deutsche Bank	16/9/2020	(332,357)
USD	21,867,147	CNH	153,372,000	Citibank	16/9/2020	(501,253)
USD	28,418,000	CNH	198,997,045	Morgan Stanley	16/9/2020	(604,543)
USD	12,707,625	CNH	89,143,000	Barclays	16/9/2020	(293,354)
USD	15,805,821	COP	58,008,751,567	Barclays	16/9/2020	406,361
USD	7,706,000	COP	29,358,545,000	Citibank	16/9/2020	(87,750)
USD	15,975,306	EUR	13,694,763	Morgan Stanley	16/9/2020	(363,082)
USD	7,480,050	EUR	6,644,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(446,503)
USD	43,462,860	EUR	37,995,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,866,661)
USD	10,128,943	EUR	8,865,000	State Street	16/9/2020	(447,349)
USD	4,777,820	EUR	4,121,902	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(139,770)
USD	90,343,719	EUR	80,110,515	JP Morgan	16/9/2020	(5,231,261)
USD	2,513,199	EUR	2,225,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(141,313)
USD	35,416,680	EUR	29,976,000	UBS	16/9/2020	(345,861)
USD	21,911,651	EUR	19,025,232	RBS Plc	16/9/2020	(786,195)
USD	86,471,888	EUR	73,850,000	Barclays	16/9/2020	(1,634,052)
USD	62,295,480	EUR	52,620,000	Citibank	16/9/2020	(482,238)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	49,178,616	EUR	41,882,902	BNP Paribas	16/9/2020	(789,324)
USD	26,598,998	EUR	22,499,752	Deutsche Bank	16/9/2020	(244,086)
USD	131,808,306	EUR	112,577,048	Bank of America	16/9/2020	(2,500,519)
USD	7,277,333	GBP	5,510,000	Bank of America	16/9/2020	(63,284)
USD	17,566,936	GBP	14,190,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(1,337,483)
USD	21,196,969	GBP	16,710,000	UBS	16/9/2020	(1,064,683)
USD	42,509,208	GBP	33,360,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,934,163)
USD	47,664,974	GBP	37,167,000	BNP Paribas	16/9/2020	(1,850,216)
USD	32,146,541	GBP	24,450,000	Citibank	16/9/2020	(426,613)
USD	63,940,715	GBP	49,264,649	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(1,691,390)
USD	50,551,557	GBP	38,755,351	Barclays	16/9/2020	(1,079,691)
USD	5,821,515	GBP	4,418,000	JP Morgan	16/9/2020	(64,301)
USD	44,820,699	IDR	657,329,483,541	BNP Paribas	16/9/2020	(269,123)
USD	7,391,794	IDR	108,219,550,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(31,576)
USD	2,146,500	IDR	31,426,842,105	Toronto Dominion	16/9/2020	(9,239)
USD	5,455,115	IDR	79,611,946,632	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(5,904)
USD	12,424,592	IDR	177,671,671,393	Barclays	16/9/2020	237,122
USD	45,226,595	IDR	657,956,500,000	JP Morgan	16/9/2020	93,763
USD	3,573,141	INR	274,310,000	Citibank	16/9/2020	(151,794)
USD	101,593,154	INR	7,784,067,424	Deutsche Bank	16/9/2020	(4,108,930)
USD	9,071,391	INR	689,970,000	Bank of America	16/9/2020	(297,910)
USD	6,262,595	INR	476,330,000	BNP Paribas	16/9/2020	(205,627)
USD	1,435,000	JPY	152,067,351	Morgan Stanley	16/9/2020	1,076
USD	5,555,000	JPY	588,569,230	Goldman Sachs	16/9/2020	5,068
USD	8,735,000	JPY	932,521,457	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(58,241)
USD	5,537,000	JPY	590,064,283	RBS Plc	16/9/2020	(27,030)
USD	6,497,903	JPY	693,256,665	UBS	16/9/2020	(39,182)
USD	2,209,000	JPY	237,231,755	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(27,985)
USD	2,220,000	JPY	238,491,580	JP Morgan	16/9/2020	(28,864)
USD	23,276,411	JPY	2,473,821,616	Bank of America	16/9/2020	(50,570)
USD	1,546,000	JPY	163,110,111	Citibank	16/9/2020	7,948
USD	6,657,033	KRW	8,000,000,000	BNP Paribas	16/9/2020	(81,510)
USD	1,105,000	RUB	83,107,050	BNP Paribas	16/9/2020	(12,508)
USD	6,684,000	RUB	472,221,344	Goldman Sachs	16/9/2020	334,225
USD	3,261,500	RUB	230,258,639	Bank of America	16/9/2020	165,303
USD	2,004,250	RUB	142,346,822	Morgan Stanley	16/9/2020	90,168
USD	1,918,506	RUB	135,983,700	Credit Suisse	16/9/2020	89,987
USD	55,791,729	RUB	3,885,838,072	JP Morgan	16/9/2020	3,540,393
USD	30,028,000	RUB	2,213,687,383	Citibank	16/9/2020	261,416
USD	2,863,843	RUB	203,685,085	HSBC Bank Plc	16/9/2020	124,969
USD	2,747,888	SGD	3,815,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(55,647)
USD	13,869,000	TRY	103,830,269	Citibank	16/9/2020	(193,166)
USD	5,596,134	TWD	163,300,000	BNP Paribas	16/9/2020	28,336
USD	7,507,000	ZAR	127,262,303	Citibank	16/9/2020	(37,159)
USD	66,889,066	ZAR	1,162,338,197	Bank of America	16/9/2020	(2,014,797)
USD	5,082,000	ZAR	87,288,400	Morgan Stanley	16/9/2020	(92,491)
USD	3,977,000	ZAR	66,200,707	BNP Paribas	16/9/2020	52,597
ZAR	70,976,716	USD	4,197,000	Morgan Stanley	16/9/2020	10,528
ZAR	94,117,304	USD	5,412,000	Deutsche Bank	16/9/2020	167,311
ZAR	121,191,846	USD	7,104,000	Bank of America	16/9/2020	80,301
ZAR	19,217,848	USD	1,105,000	Barclays	16/9/2020	34,241
ZAR	54,957,591	USD	3,313,000	BNP Paribas	16/9/2020	(55,092)
ZAR	116,486,003	USD	6,847,000	Citibank	16/9/2020	58,335
AUD	1,110,000	USD	767,839	Royal Bank of Canada	17/9/2020	49,878
AUD	3,335,000	USD	2,309,097	Deutsche Bank	17/9/2020	147,737
EUR	890,000	NOK	9,550,860	Morgan Stanley	17/9/2020	(30,239)
EUR	2,225,000	NOK	23,981,651	Deutsche Bank	17/9/2020	(87,547)
MXN	848,331,194	USD	38,196,964	Bank of America	17/9/2020	528,691
MXN	25,675,390	USD	1,110,000	UBS	17/9/2020	64,215
MXN	75,405,537	USD	3,313,000	Morgan Stanley	17/9/2020	129,204
MXN	178,986,955	USD	7,824,000	BNP Paribas	17/9/2020	346,614

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	96,986,721	USD	4,418,000	State Street	17/9/2020	17,503
NOK	33,592,692	EUR	3,115,000	Bank of America	17/9/2020	124,667
USD	3,079,269	AUD	4,425,000	JP Morgan	17/9/2020	(180,548)
USD	7,768,345	MXN	179,165,206	JP Morgan	17/9/2020	(410,405)
USD	16,991,595	MXN	381,021,696	Citibank	17/9/2020	(401,749)
USD	1,104,000	MXN	24,464,640	HSBC Bank Plc	17/9/2020	(12,792)
USD	453,060	MXN	10,057,425	Barclays	17/9/2020	(6,054)
USD	4,870,431	MXN	106,773,490	Barclays	23/9/2020	(112)
USD	9,492,000	TRY	71,427,300	Citibank	30/9/2020	(138,343)
BRL	136,092,200	USD	24,231,000	Citibank	2/10/2020	604,014
USD	1,104,000	BRL	6,086,904	Citibank	2/10/2020	(6,779)
USD	204,319,683	GBP	153,476,000	Bank of America	5/10/2020	(172,737)
USD	21,589,619	AUD	29,415,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(81,373)
JPY	980,422,280	USD	9,217,600	HSBC Bank Plc	14/10/2020	30,670
USD	5,583,439	AUD	7,594,000	BNP Paribas	14/10/2020	(11,419)
USD	9,652,000	JPY	1,028,021,392	BNP Paribas	14/10/2020	(45,270)
KZT	623,111,297	USD	1,468,390	Citibank	23/10/2020	(4,060)
TWD	29,306,000	USD	1,000,000	Standard Chartered Bank	13/11/2020	4,016
USD	1,000,000	TWD	29,306,000	Citibank	13/11/2020	(4,016)
USD	10,494,921	EUR	8,948,260	UBS	27/11/2020	(197,067)
Net unrealised depreciation						(29,444,680)
AUD Hedged Share Class						
AUD	106,875,975	USD	76,727,211	BNY Mellon	15/9/2020	2,005,662
USD	246,325	AUD	341,265	BNY Mellon	15/9/2020	(5,077)
Net unrealised appreciation						2,000,585
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,527,236,734	USD	1,148,900,621	BNY Mellon	15/9/2020	20,862,789
USD	1,503,988	CAD	2,000,000	BNY Mellon	15/9/2020	(27,880)
Net unrealised appreciation						20,834,909
CHF Hedged Share Class						
CHF	135,041,783	USD	148,211,462	BNY Mellon	15/9/2020	1,387,925
USD	3,285,801	CHF	2,981,184	BNY Mellon	15/9/2020	(16,762)
Net unrealised appreciation						1,371,163
CNH Hedged Share Class						
CNY	9,663,636	USD	1,389,329	BNY Mellon	15/9/2020	20,192
Net unrealised appreciation						20,192
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,325,606,691	USD	1,563,935,267	BNY Mellon	15/9/2020	17,526,065
USD	12,155,791	EUR	10,264,623	BNY Mellon	15/9/2020	(90,014)
Net unrealised appreciation						17,436,051
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,175,131,485	USD	1,538,619,362	BNY Mellon	15/9/2020	26,918,407
USD	2,222,471	GBP	1,693,331	BNY Mellon	15/9/2020	(33,425)
Net unrealised appreciation						26,884,982
HKD Hedged Share Class						
HKD	5,923,208	USD	764,356	BNY Mellon	15/9/2020	(155)
USD	3,865	HKD	29,950	BNY Mellon	15/9/2020	1
Net unrealised depreciation						(154)
JPY Hedged Share Class						
JPY	43,929,004,172	USD	414,041,345	BNY Mellon	15/9/2020	182,951
USD	2,558,777	JPY	270,971,889	BNY Mellon	15/9/2020	3,673
Net unrealised appreciation						186,624
PLN Hedged Share Class						
PLN	135,477,275	USD	36,287,202	BNY Mellon	15/9/2020	430,074
USD	374,144	PLN	1,380,527	BNY Mellon	15/9/2020	(9)
Net unrealised appreciation						430,065

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,306,216,986	USD	149,812,849	BNY Mellon	15/9/2020	1,469,891
USD	1,433,818	SEK	12,496,074	BNY Mellon	15/9/2020	(13,446)
Net unrealised appreciation						1,456,445
SGD Hedged Share Class						
SGD	140,974,184	USD	102,818,079	BNY Mellon	15/9/2020	779,823
USD	637,167	SGD	871,640	BNY Mellon	15/9/2020	(3,376)
Net unrealised appreciation						776,447
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 12,212,220,853)						41,952,629

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(12)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	1,303,572	6,879
1,485	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	199,021,214	(10,471)
841	EUR	Euro-BTP	September 2020	146,865,212	(297,668)
373	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	14,618,369	(320,401)
269	EUR	Euro BOBL	September 2020	43,190,119	(65,818)
73	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2020	8,584,644	144,940
53	EUR	Dax Index	September 2020	20,532,785	1,895,646
5	EUR	Euro Schatz	September 2020	668,018	(779)
(16)	EUR	Euro-OAT	September 2020	3,194,273	3,991
(491)	EUR	Euro BUXL	September 2020	126,748,128	2,709,840
(1,890)	EUR	Euro Bund	September 2020	395,559,635	3,326,270
29	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	41,437,163	(155,840)
1,096	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	121,972,556	(2,081,236)
(3,851)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	362,407,010	1,466,030
127	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	6,967,855	(49,139)
(83)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	19,978,930	(1,221,609)
(178)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	13,920,490	(1,037,411)
(2,096)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	366,800,000	(24,335,189)
36	USD	CBOE Volatility Index	October 2020	1,161,000	81,900
206	GBP	Long Gilt	December 2020	37,048,445	118,747
4,015	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	887,032,689	368,670
3,549	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	564,401,906	(531,064)
1,074	USD	90 Day Euro \$	December 2020	267,734,775	1,580,217
401	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	87,869,125	(1,013,819)
(197)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	27,404,547	(18,013)
(1,924)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	336,700,000	2,967,207
(8,288)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,044,158,500	(1,013,896)
(1,074)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	267,963,000	(1,766,105)
237	USD	90 Day Euro \$	June 2021	59,137,425	38,625
237	USD	90 Day Euro \$	September 2021	59,134,463	15,900
237	USD	90 Day Euro \$	December 2021	59,119,650	45,209
237	USD	90 Day Euro \$	March 2022	59,131,500	(333)
(237)	USD	90 Day Euro \$	June 2023	59,069,288	(117,512)
(237)	USD	90 Day Euro \$	September 2023	59,045,588	(120,475)
(237)	USD	90 Day Euro \$	December 2023	59,013,000	(120,550)
(237)	USD	90 Day Euro \$	March 2024	58,992,263	29,625
Total				5,887,887,137	(19,477,632)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD16,583,472	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(9,776)	(7,066)
CDS	JPY307,692,308	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(16,141)	(21,484)
CDS	JPY192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(9,888)	(13,427)
CDS	EUR(9,250)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(565)	(2,023)
CDS	USD21,027,900	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.30.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	(274,974)	(1,092,305)
CDS	EUR(107,914)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(6,594)	(23,606)
CDS	USD66,000,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.31.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2023	(67,019)	(914,762)
CDS	USD17,865,450	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2023	(279,871)	(1,025,181)
CDS	USD28,620,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V11; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2024	(1,546,967)	(1,561,117)
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2024	(4,128)	(8,692)
CDS	USD2,315,700	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(36,476)	(129,008)
CDS	EUR11,250,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(32,068)	(253,756)
CDS	USD5,100,000	Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(230,770)	80,319
CDS	USD(5,100,000)	Fund provides default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	203,576	12,024
CDS	EUR525,000	Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(358)	(10,762)
CDS	EUR8,360,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.33.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(249,326)	132,305
CDS	EUR(46,862,087)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	786,301	4,312,594
CDS	EUR700,000	Fund receives default protection on Continental AG; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(37,796)	(10,218)
CDS	USD(32,342,771)	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	86,178	512,592
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond; and receives Fixed 1%	Barclays	20/9/2020	26,036	1,545
CDS	USD1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(129,797)	(6,593)
CDS	USD1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(100,295)	(4,273)
CDS	JPY74,812,967	Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(2,043)	(2,066)
CDS	JPY142,719,549	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(4,031)	(4,000)
CDS	USD1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(83,301)	(6,593)
CDS	JPY115,384,616	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(5,884)	(8,056)
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(7,618)	5,785
CDS	EUR570,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2022	(2,603)	(4,507)
CDS	EUR(3,633)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(331)	(795)
CDS	EUR(275,799)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(23,962)	(60,330)
CDS	EUR(412,016)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(37,545)	(90,128)
CDS	EUR(36,367)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(3,211)	(7,955)
CDS	USD856,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(44,049)	(87,412)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(25,040)	(29,411)
CDS	EUR700,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(24,188)	(13,232)
CDS	EUR(340,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(13,975)	(93,517)
CDS	EUR(340,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(18,455)	(93,517)
CDS	EUR1,568,000	Fund receives default protection on Accor SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	66,006	51,694
CDS	USD2,740,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(825,870)	411,845
CDS	USD248,320	Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(325)	(43,378)
CDS	EUR1,030,000	Fund receives default protection on Sunrise Communications Holdings SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(38,309)	(234,924)
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	5,539	84,195
CDS	USD(1,000,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(17,696)	168,391
CDS	EUR1,640,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(11,663)	3,317
CDS	EUR21,075,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(197,288)	(797,576)
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(47,832)	600,913
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(25,563)	54,322
CDS	EUR(3,180,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	26,174	71,728
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on Continental AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(59,488)	(16,349)
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on UPC Holding BV; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	175	39,740
CDS	EUR1,100,000	Fund receives default protection on BP Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(13,956)	(21,408)
CDS	EUR(490,000)	Fund provides default protection on UPC Holding BV; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	286	64,909
CDS	EUR1,100,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(43,160)	(258,187)
CDS	EUR336,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(4,586)	10,907
CDS	EUR300,000	Fund receives default protection on Monitchem HoldCo 3 SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(5,930)	(34,357)
CDS	USD1,120,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(74,953)	57,052
CDS	EUR1,110,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(6,708)	(45,590)
CDS	EUR1,110,000	Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(7,943)	(16,221)
CDS	USD(510,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	586	96,929
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(34,190)	28,526
CDS	USD(256,667)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	1,739	48,781
CDS	USD3,520,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(12,282)	27,211
CDS	USD3,520,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(7,403)	27,211
CDS	USD3,669,993	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	6,362	307,888
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	3,374	1,572
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(3,257)	10,918

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD1,325,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(72,323)	18,943
CDS	USD(725,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	7,155	137,792
CDS	USD(525,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	10,223	99,780
CDS	EUR1,390,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(6,480)	(4,642)
CDS	EUR2,460,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(11,565)	(8,216)
CDS	USD8,439,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2022	(137,535)	(408,454)
CDS	EUR(254,908)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(17,326)	(55,761)
CDS	EUR(310,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(20,396)	(67,812)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,031)	(15,312)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,031)	(15,312)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(26,943)	(51,058)
CDS	EUR(303,519)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	64,617	(1,568)
CDS	USD1,801,083	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(5,745)	(57,501)
CDS	USD750,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(43,078)	(76,587)
CDS	USD1,789,638	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(4,534)	(57,136)
CDS	EUR282,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	9,153	18,394
CDS	EUR(130,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	10,236	(671)
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	(4,072)	(8,692)
CDS	EUR(206,667)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(4,565)	(21)
CDS	USD(1,085,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(15,200)	217,330
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	109,558	88,139
CDS	EUR1,000,000	Fund receives default protection on Hellenic Telecommunications Organisation SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(38,694)	(237,390)
CDS	EUR580,000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(54,752)	(91,636)
CDS	USD1,000,000	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	20,944	18,547
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	(7,177)	6,789
CDS	EUR(103,333)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(2,382)	(11)
CDS	USD300,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(10,206)	16,377
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(12,289)	14,122
CDS	USD(1,300,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	51,194	13,765
CDS	USD700,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(65,572)	(660)
CDS	EUR(600,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(8,535)	(93,896)
CDS	USD1,150,000	Fund receives default protection on General Electric Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(33,948)	33,309

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(336,290)	Fund provides default protection on Ladbrokes Coral Group Ltd; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	27,956	(17,242)
CDS	EUR8,200,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(56,978)	(181,696)
CDS	USD(875,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	10,145	1,834
CDS	USD250,000	Fund receives default protection on Macy's Inc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	16,948	77,296
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	24,194	7,942
CDS	EUR(520,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(7,397)	(81,376)
CDS	USD(535,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2025	16,679	12,636
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2020	(8,136)	(8,715)
CDS	JPY112,296,354	Fund receives default protection on SoftBank Group Corp; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2021	(6,055)	3,256
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2022	(32,152)	(3,544)
CDS	USD1,120,000	Fund receives default protection on Bausch Health Companies Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2022	(7,711)	(81,042)
CDS	EUR900,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2022	18,422	(7,117)
CDS	EUR(7,854)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(592)	(1,718)
CDS	EUR(20,750)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(1,454)	(4,539)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon Sa; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(8,667)	(21,875)
CDS	EUR(247,704)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(18,678)	(54,185)
CDS	EUR(78,540)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(5,922)	(17,180)
CDS	EUR(253,054)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(23,059)	(55,355)
CDS	USD(5,648,500)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	460,729	49,495
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2024	326,922	342,254
CDS	USD(9,322,000)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	760,363	81,684
CDS	USD(8,445,100)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	688,838	74,000
CDS	EUR710,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	(24,498)	(13,421)
CDS	EUR671,573	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(6,793)	(106,104)
CDS	EUR2,080,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2024	(3,320)	8,663
CDS	EUR1,000,000	Fund receives default protection on UniCredit SpA; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(45)	(138,606)
CDS	USD248,320	Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(872)	(43,378)
CDS	USD430,000	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2024	10,372	7,975
CDS	EUR1,045,000	Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2024	4,257	6,815
CDS	USD273,153	Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(2,255)	(47,717)
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(80,307)	(121,936)
CDS	USD325,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(25,710)	(59,154)
CDS	USD215,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(17,005)	(39,133)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(560,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	33,780	77,438
CDS	EUR537,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(61,559)	17,287
CDS	EUR(611,264)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	16,834	(95,659)
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	2	(122,823)
CDS	EUR(278,736)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	7,676	(43,620)
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(39,961)	49,349
CDS	EUR550,000	Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(65,699)	10,365
CDS	EUR538,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(61,217)	17,319
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(59,726)	9,422
CDS	EUR(20,605)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	567	(3,225)
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(38,922)	49,349
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(54,940)	(109,061)
CDS	EUR(295,330)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	8,133	(46,217)
CDS	EUR1,080,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(144,553)	(219,485)
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(46,312)	(1,911)
CDS	USD225,000	Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(2,258)	28,433
CDS	EUR2,035,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(40,000)	(45,476)
CDS	EUR(600,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	48,252	(93,896)
CDS	USD22,900,795	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,340,271)	(594,143)
CDS	USD6,078,440	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(299,316)	(115,659)
CDS	USD2,920,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(6,136)	22,573
CDS	USD10,866,555	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(941,062)	90,592
CDS	USD750,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(118)	6,253
CDS	USD2,930,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(7,511)	22,650
CDS	USD4,378,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(11,223)	33,844
CDS	EUR(9,395)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	259	(1,470)
CDS	EUR(134,670)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	3,709	(21,075)
CDS	EUR1,066,667	Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(59,523)	(269,070)
CDS	USD(2,261,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Citigroup	17/9/2058	(455,257)	(466,444)
CDS	USD1,440,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Citigroup	17/9/2058	247,777	297,072
CDS	EUR(800,000)	Fund provides default protection on Matalan Finance Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2021	(115,087)	(675,191)
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2021	(12,835)	(6,155)
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2021	(209)	4,095

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR760,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2021	10,414	37,544
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/3/2022	7,364	(5,670)
CDS	EUR730,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2022	12,717	11,560
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2022	(9,340)	(4,428)
CDS	EUR1,680,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	42,381	23,177
CDS	EUR420,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(194)	15,620
CDS	EUR540,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(24,693)	20,082
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(1,657)	(2,368)
CDS	EUR(170,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	34,766	(878)
CDS	EUR(480,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	64,246	(2,479)
CDS	EUR(530,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	6,201	(2,738)
CDS	EUR280,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	6,407	18,264
CDS	EUR860,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	3,943	56,097
CDS	EUR188,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	6,102	12,263
CDS	EUR310,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	572	20,221
CDS	EUR(290,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	29,597	(1,498)
CDS	EUR(196,481)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	39,836	(1,015)
CDS	EUR(310,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	26,629	(1,601)
CDS	EUR210,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	22,832	18,822
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	292	(2)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(682)	(2)
CDS	EUR1,323,742	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(21,786)	(209,143)
CDS	EUR(170,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	2,483	(17)
CDS	EUR(960,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(57,417)	(98)
CDS	EUR(10,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(598)	(1)
CDS	EUR(270,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(16,149)	(27)
CDS	EUR5,310,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.32.V1; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2024	(374,342)	34,203
CDS	EUR(770,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	160	(78)
CDS	EUR1,360,000	Fund receives default protection on Sunrise Communications Holdings SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(31,931)	(310,191)
CDS	EUR(270,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(19,065)	(24,200)
CDS	EUR(260,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(16,013)	(43,928)
CDS	USD(300,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	4,758	47,128
CDS	EUR1,115,385	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	12,766	(132,812)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR17,003	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(516)	(83)
CDS	EUR3,220,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(36,069)	(54,583)
CDS	EUR(660,000)	Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(19,446)	(77,786)
CDS	EUR(560,000)	Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	37,802	(66,001)
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on ArcelorMittal; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(97,443)	(97,130)
CDS	EUR(224,194)	Fund provides default protection on OI European Group BV; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	30,406	42,312
CDS	EUR338,255	Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(36,093)	(67,639)
CDS	EUR790,000	Fund receives default protection on Boparan Finance plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,230)	47,508
CDS	EUR(290,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,816	34,531
CDS	EUR165,153	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(4,606)	(805)
CDS	EUR1,390,000	Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(86,343)	(350,632)
CDS	EUR(660,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	78,124	3,154
CDS	EUR2,085,000	Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(35,153)	(18,546)
CDS	EUR890,000	Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(14,945)	(7,917)
CDS	EUR17,785	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(496)	(87)
CDS	USD(1,320,000)	Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	35,588	(216,169)
CDS	EUR157,885	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(4,789)	(770)
CDS	EUR(660,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(66,361)	(111,509)
CDS	EUR(330,000)	Fund provides default protection on Verisure Midholding AB; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	48,341	52,180
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	125	2,381
CDS	USD(645,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.7.AA; and receives Fixed 1.5%	Credit Suisse	17/1/2047	56,613	2,119
CDS	USD3,560,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(85,263)	(44,756)
CDS	USD(670,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(155,277)	(212,221)
CDS	EUR300,000	Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2022	(4,103)	4,339
CDS	USD2,549,100	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	(41,244)	(123,378)
CDS	EUR1,188,175	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(27,151)	(33,768)
CDS	EUR224,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(3,411)	7,271
CDS	EUR2,035,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(42,311)	(45,476)
CDS	EUR4,070,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(93,354)	(90,953)
CDS	EUR1,160,000	Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(81,048)	(16,407)
CDS	EUR580,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2025	(19,819)	(136,135)
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on Compagnie Financiere Michelin Scma; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(34,670)	(46,109)
CDS	USD2,860,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(68,964)	(35,956)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(98,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	(9,443)	(20,217)
CDS	USD4,426,829	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(24,719)	(26,201)
CDS	USD1,891,126	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(11,543)	(11,193)
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/9/2020	27,457	1,545
CDS	JPY175,953,079	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(4,966)	(4,906)
CDS	USD(5,750,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.ASIA.XJ.IG.24.VI; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	184,412	17,087
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,458)	(2,453)
CDS	JPY96,070,381	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,783)	(2,671)
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,452)	(2,446)
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,483)	(2,446)
CDS	EUR1,820,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(7,176)	(6,079)
CDS	USD1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2020	(71,420)	(4,273)
CDS	JPY87,976,539	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,485)	(2,446)
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,542)	(2,465)
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2021	(24,324)	(12,634)
CDS	USD660,000	Fund receives default protection on Carnival Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2021	(9,540)	35,742
CDS	EUR220,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2021	(177)	4,998
CDS	USD340,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2022	(33,525)	(15,039)
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2022	7,777	54,369
CDS	USD175,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2022	5,447	23,787
CDS	EUR1,350,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	75,402	125,344
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(9,079)	(17,500)
CDS	EUR(237,328)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(26,935)	(51,915)
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(22,056)	(66,063)
CDS	USD700,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(22,369)	(3,532)
CDS	EUR254,169	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2023	(10,712)	(44,536)
CDS	EUR244,510	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2023	(8,991)	(42,844)
CDS	USD800,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(28,362)	(50,187)
CDS	USD894,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(43,092)	(52,586)
CDS	USD47,540,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.VI; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(367,367)	(714,901)
CDS	USD825,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(29,248)	(51,755)
CDS	EUR(500,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	24,694	(2,583)
CDS	USD875,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(31,180)	(54,892)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR522,000	Fund receives default protection on Accor SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	20,761	17,209
CDS	EUR4,200,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	98,708	106,698
CDS	USD165,547	Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(217)	(28,919)
CDS	EUR(210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(11,417)	(32,568)
CDS	USD(8,388,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	247,109	129,572
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(38,689)	505,171
CDS	EUR1,560,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	13,675	6,497
CDS	EUR1,170,000	Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(17,882)	(216,355)
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(59,099)	(227,614)
CDS	USD165,000	Fund receives default protection on Macy's Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	12,482	51,015
CDS	EUR840,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(69,988)	4,978
CDS	USD3,525,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(66,899)	(134,217)
CDS	USD300,000	Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(434)	41,537
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(4,860)	(46,001)
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on Crown European Holdings SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(8,561)	(43,764)
CDS	EUR67,490,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(129,404)	(1,773,117)
CDS	EUR(560,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(19,616)	(94,614)
CDS	USD306,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(32,955)	50,357
CDS	EUR(1,690,000)	Fund provides default protection on Altice France Holding Sa; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,656)	11,743
CDS	USD204,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(22,000)	33,571
CDS	EUR520,000	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(17,406)	(2,535)
CDS	USD665,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	2,537	23,357
CDS	USD(725,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	4,969	1,520
CDS	USD250,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(22,371)	3,574
CDS	USD6,486,638	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	43,090	544,187
CDS	USD6,238,357	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,128)	523,357
CDS	USD4,592,012	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,480)	385,240
CDS	USD2,340,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,084)	18,089
CDS	USD675,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	1,081	23,708
CDS	USD290,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(18,730)	4,146
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(41,125)	(112,130)
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(40,481)	(8,486)
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(46,998)	19,477

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD2,000,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(35,128)	(76,151)
CDS	USD675,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	1,081	23,708
CDS	USD1,040,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(23,028)	36,528
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	35,891	29,524
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(28,271)	(151,352)
CDS	EUR966,344	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(45,096)	(15,352)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(25,299)	27,295
CDS	USD300,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(28,034)	(283)
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(53,567)	(275,237)
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on Nokia Oyj; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(69,069)	(267,332)
CDS	USD(725,000)	Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	8,936	(118,729)
CDS	USD725,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(3,425)	6,044
CDS	EUR520,000	Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(29,810)	(7,355)
CDS	EUR1,120,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(48,836)	72,567
CDS	EUR180,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(11,156)	5,843
CDS	EUR(560,000)	Fund provides default protection on Altice France Holding Sa; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,217)	3,891
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(16,552)	(2,925)
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(13,962)	6,492
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(30,696)	12,985
CDS	USD665,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	3,980	23,357
CDS	USD645,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.7.AA; and pays Fixed 1.5%	Goldman Sachs	17/1/2047	(41,751)	(2,119)
CDS	USD(1,841,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(156,711)	(379,798)
CDS	USD(1,129,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(115,387)	(232,913)
CDS	USD(220,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(20,793)	(45,386)
CDS	USD(2,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(451,913)	(464,175)
CDS	EUR11,875,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(109,959)	(338,263)
CDS	EUR4,100,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(37,965)	(116,790)
CDS	EUR520,000	Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2025	(34,307)	(7,355)
CDS	USD1,120,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2025	(28,196)	57,052
CDS	USD(16,583,472)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	238,664	7,066
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(8,622)	(8,688)
CDS	USD3,450,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(9,286)	(10,054)
CDS	JPY75,949,367	Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(2,089)	(2,097)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(8,250)	(8,742)
CDS	USD3,614,314	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(9,443)	(10,467)
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(8,447)	(8,695)
CDS	USD2,385,686	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(6,164)	(6,909)
CDS	EUR560,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2021	(37,511)	7,695
CDS	EUR520,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2021	(4,912)	(19,232)
CDS	JPY96,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(4,843)	(6,714)
CDS	JPY192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(9,685)	(13,427)
CDS	JPY96,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(4,440)	(6,714)
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2021	128	819
CDS	EUR310,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2021	1,353	2,539
CDS	EUR470,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2022	(20,108)	(28,780)
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2022	(9,118)	54,369
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(9,259)	(17,500)
CDS	EUR(247,944)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(18,696)	(54,237)
CDS	EUR(31,447)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(2,659)	(6,879)
CDS	EUR(210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(17,072)	(45,937)
CDS	EUR(360,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(9,381)	(78,749)
CDS	EUR(78,616)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(5,928)	(17,197)
CDS	EUR(7,862)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(593)	(1,720)
CDS	EUR(3,144)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(266)	(688)
CDS	EUR(4,717)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(399)	(1,032)
CDS	EUR(47,170)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(3,989)	(10,318)
CDS	EUR105,734	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(3,676)	(18,527)
CDS	USD820,000	Fund receives default protection on RR Donnelley & Sons Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	62,623	90,536
CDS	USD1,644,000	Fund receives default protection on KB Home; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(122,412)	(213,165)
CDS	USD822,410	Fund receives default protection on Realogy Group LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(38,100)	(43,135)
CDS	USD250,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(13,112)	(15,683)
CDS	EUR470,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	14,249	30,657
CDS	USD1,110,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(73,518)	7,312
CDS	USD290,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(19,208)	1,910
CDS	EUR750,000	Fund receives default protection on UniCredit SpA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	13,995	46,147
CDS	USD(425,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(6,309)	85,129

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(1,150,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(17,071)	230,350
CDS	USD1,495,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(42,447)	(2,940)
CDS	USD10,210,000	Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(62,942)	115,290
CDS	USD(10,210,000)	Fund provides default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	37,176	45,653
CDS	USD825,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(23,424)	(1,623)
CDS	EUR1,130,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(11,843)	36,377
CDS	EUR3,185,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(29,632)	(64,988)
CDS	EUR(3,180,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	29,443	71,728
CDS	EUR3,190,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(29,678)	(65,090)
CDS	EUR(3,180,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	27,486	71,728
CDS	EUR(560,000)	Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	4,301	(66,001)
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	4,201	29,524
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	180	(12,300)
CDS	EUR(1,130,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	11,515	134,553
CDS	USD(1,000,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	3,500	10,589
CDS	EUR(600,000)	Fund provides default protection on Atlantia SpA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	16,751	(34,556)
CDS	USD1,380,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(153,103)	12,348
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	11,744	78,547
CDS	EUR1,860,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(24,282)	(31,530)
CDS	EUR(1,739,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	13,780	39,225
CDS	EUR525,000	Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(417)	(10,762)
CDS	EUR1,123,656	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(51,352)	(17,851)
CDS	EUR3,220,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(38,437)	(54,583)
CDS	EUR1,825,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(15,104)	(37,238)
CDS	EUR(1,820,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.VI; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	13,138	41,052
CDS	USD950,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(145,094)	(68,075)
CDS	USD840,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(20,286)	(31,984)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(147)	(3,130)
CDS	EUR(530,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	79,560	73,289
CDS	USD1,275,000	Fund receives default protection on Avnet Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	3,158	(23,787)
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,748	(12,300)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on CenturyLink Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(20,983)	41,880
CDS	EUR(790,000)	Fund provides default protection on Ziggo Bond Co BV; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	6,650	128,740

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(790,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	7	94,068
CDS	EUR2,040,000	Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(31,220)	25,722
CDS	EUR1,060,000	Fund receives default protection on Monitchem HoldCo 3 SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(10,203)	(121,394)
CDS	EUR(3,181,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	22,019	71,751
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(2,201)	(46,948)
CDS	EUR(340,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	38,079	47,016
CDS	EUR1,100,000	Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(45,744)	(16,075)
CDS	EUR(1,130,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	5,687	174,620
CDS	USD(507,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	(49,012)	(104,594)
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/11/2059	(3,156)	(6,319)
CDS	USD670,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	149,545	212,221
CDS	EUR720,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(3,376)	(2,405)
CDS	EUR1,020,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2021	53,634	50,388
CDS	EUR530,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2021	(25,447)	4,585
CDS	EUR(630,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(44,965)	(137,811)
CDS	EUR(330,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(648)	(3,908)
CDS	USD2,785,000	Fund receives default protection on Allstate Corp/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(16,946)	(96,320)
CDS	USD2,820,000	Fund receives default protection on Lowes Companies Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(30,893)	(91,241)
CDS	USD2,800,000	Fund receives default protection on Pfizer Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(22,229)	(94,564)
CDS	EUR195,604	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2024	(5,788)	(30,904)
CDS	USD3,445,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2024	277,616	242,912
CDS	EUR260,805	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance Plc; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2024	(7,717)	(41,206)
CDS	EUR(8,220,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	71,120	185,411
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran Inc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	24,458	(13,220)
CDS	USD275,000	Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	1,357	38,075
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(83,009)	17,870
CDS	USD9,067,499	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(643,943)	461,896
CDS	USD1,320,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(20,742)	11,005
CDS	USD29,455,121	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(1,345,595)	2,471,093
CDS	USD9,332,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(788,564)	475,369
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on McKesson Corp; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	(5,035)	(91,202)
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Cardinal Health Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	1,844	(76,299)
CDS	USD(2,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(452,292)	(464,175)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(700,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(145,037)	(144,410)
CDS	USD2,000,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(47,900)	(25,144)
CDS	USD3,630,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(86,941)	(45,636)
CDS	USD4,020,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(101,229)	(50,539)
CDS	USD646,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	97,025	133,270
CDS	USD(9,149,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(1,846,653)	(1,887,438)
CDS	USD507,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	76,149	104,594
CDS	USD(6,630,000)	Fund provides default protection on Cmbx.Na.9.Bbb-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(1,345,992)	(1,367,769)
IFS	GBP4,085,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4075%	Bank of America	16/12/2024	(65,892)	(65,892)
IFS	GBP19,180,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.505%	Bank of America	16/12/2024	(452,053)	(452,053)
IFS	GBP19,180,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4475%	Bank of America	16/12/2024	(452,732)	(452,732)
IFS	GBP1,917,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.745%	Bank of America	16/8/2029	129,200	129,200
IFS	GBP19,180,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.53%	Bank of America	17/12/2029	257,531	257,531
IFS	GBP19,180,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.58%	Bank of America	17/12/2029	429,284	429,284
IFS	GBP4,085,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.51%	Bank of America	17/12/2029	40,262	40,262
IFS	USD38,921,724	Fund provides default protection USCPIU + Obps; and receives Fixed -0.6%	Citibank	15/4/2021	(494,340)	(494,340)
IFS	USD38,922,000	Fund receives default protection USCPIU + Obps; and pays Fixed 0.2725%	Citibank	15/4/2022	679,238	679,238
IFS	GBP9,585,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.345%	Merrill Lynch	16/1/2025	(102,162)	(102,162)
IFS	GBP20,590,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.2975%	Merrill Lynch	17/2/2025	(60,752)	(60,752)
IFS	EUR4,110,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + Obps; and receives Fixed 1.3225%	Merrill Lynch	18/3/2029	(219,222)	(219,222)
IFS	GBP1,946,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.71%	Merrill Lynch	16/8/2029	118,749	118,749
IFS	GBP1,947,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.725%	Merrill Lynch	16/8/2029	124,125	124,125
IFS	GBP9,585,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.4805%	Merrill Lynch	16/1/2030	38,841	38,841
IFS	EUR7,700,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + Obps; and pays Fixed 1.049%	Merrill Lynch	16/2/2030	(82,479)	(82,479)
IFS	GBP20,590,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.41%	Merrill Lynch	18/2/2030	(266,728)	(266,728)
IFS	GBP3,720,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.2675%	Merrill Lynch	15/3/2030	(130,083)	(130,083)
IFS	GBP2,000,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.334%	Merrill Lynch	15/5/2030	(60,219)	(60,219)
IFS	GBP2,000,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.423%	Merrill Lynch	15/3/2048	660,334	660,334
IFS	GBP3,395,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.5325%	Morgan Stanley	15/11/2046	1,291,436	1,291,436
IRS	USD184,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5594%	Bank of America	27/3/2021	(1,349,190)	(1,349,190)
IRS	USD184,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.559%	Bank of America	30/3/2021	(1,360,524)	(1,360,524)
IRS	USD360,985,000	Fund receives Fixed 2.093%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/5/2021	4,629,667	4,629,667
IRS	USD377,330,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7605%	Bank of America	12/6/2021	(4,479,668)	(4,479,668)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CAD23,215,000	Fund receives Fixed 1.905%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	244,816	244,816
IRS	CAD299,555,000	Fund receives Fixed 1.9075%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	3,164,713	3,164,713
IRS	USD275,700,000	Fund receives Fixed 2.222%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/11/2021	6,342,307	6,342,307
IRS	CHF114,451,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/1/2022	38,859	38,859
IRS	CHF182,004,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2022	61,456	61,456
IRS	CHF57,475,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	15/1/2022	33,317	33,317
IRS	EUR23,760,000	Fund receives Fixed -0.477%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	5/3/2022	(18,179)	(18,179)
IRS	EUR17,090,000	Fund receives Fixed -0.4925%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	9/3/2022	(17,954)	(17,954)
IRS	EUR52,170,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.292%	Bank of America	23/3/2022	(136,112)	(136,112)
IRS	USD210,859,868	Fund receives Fixed 1.209%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/3/2022	3,250,582	3,250,582
IRS	USD76,210,000	Fund receives Fixed 2.2432%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/4/2022	2,539,507	2,539,507
IRS	USD250,597,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9005%	Bank of America	29/4/2022	(6,941,730)	(6,941,730)
IRS	USD319,810,000	Fund receives Fixed 1.7055%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	13/7/2022	4,827,085	4,827,085
IRS	EUR20,540,000	Fund receives Fixed -0.299%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	20/7/2022	54,328	54,328
IRS	USD289,329,655	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.88%	Bank of America	17/8/2022	(3,668,878)	(3,668,878)
IRS	USD13,490,000	Fund receives Fixed 0.6415%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	112,629	112,629
IRS	USD13,490,000	Fund receives Fixed 0.66%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	117,618	117,618
IRS	USD13,490,000	Fund receives Fixed 0.665%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	118,966	118,966
IRS	USD13,490,000	Fund receives Fixed 0.69%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	125,708	125,708
IRS	USD9,356,000	Fund receives Fixed 0.437%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	39,900	39,900
IRS	USD8,687,000	Fund receives Fixed 0.439%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	37,395	37,395
IRS	USD8,687,000	Fund receives Fixed 0.4625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	41,481	41,481
IRS	USD13,370,000	Fund receives Fixed 0.521%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	79,500	79,500
IRS	USD78,000,000	Fund receives Fixed 1.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/9/2022	894,823	894,823
IRS	USD45,920,000	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/9/2022	124,561	124,561
IRS	EUR24,400,000	Fund receives Fixed -0.3075%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	29/9/2022	73,752	73,752
IRS	EUR18,190,000	Fund receives Fixed -0.328%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	2/10/2022	45,984	45,984
IRS	EUR18,630,000	Fund receives Fixed -0.341%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	2/10/2022	41,257	41,257
IRS	USD21,110,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.5138%	Bank of America	8/2/2023	(973,300)	(973,300)
IRS	EUR7,600,000	Fund receives Fixed -0.333%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	12/2/2023	17,023	17,023
IRS	USD54,430,000	Fund receives Fixed 1.088%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/3/2023	949,641	949,641
IRS	EUR11,880,000	Fund receives Fixed -0.472%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	4/3/2023	(13,518)	(13,518)
IRS	USD123,010,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.43%	Bank of America	15/3/2023	(5,439,040)	(5,437,170)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CHF31,792,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/5/2023	(36,309)	(36,309)
IRS	CHF42,919,200	Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	16/5/2023	(62,895)	(62,895)
IRS	CHF43,777,584	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	18/5/2023	(62,071)	(62,071)
IRS	CHF49,857,804	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	23/5/2023	(70,943)	(70,943)
IRS	GBP25,870,000	Fund receives Fixed 0.02%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Bank of America	26/5/2023	27,686	27,686
IRS	CHF49,359,226	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(36,943)	(36,943)
IRS	CHF50,107,093	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(41,030)	(41,030)
IRS	CHF50,107,093	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2023	(16,534)	(16,534)
IRS	EUR26,100,000	Fund receives Fixed -0.421%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	2/7/2023	(2,712)	(2,712)
IRS	USD324,970,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7605%	Bank of America	12/7/2023	(4,905,520)	(4,905,520)
IRS	EUR27,847,350	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3%	Bank of America	25/7/2023	(76,886)	(76,886)
IRS	EUR28,990,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.29%	Bank of America	26/7/2023	(87,121)	(87,121)
IRS	CAD25,050,000	Fund receives Fixed 0.783%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	12/8/2023	9,844	9,844
IRS	CAD25,050,000	Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating CAD CDOR 1 Day	Bank of America	16/8/2023	6,851	6,851
IRS	USD31,840,000	Fund receives Fixed 0.258%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2023	17,492	17,492
IRS	CAD25,050,000	Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating CAD CDOR 1 Day	Bank of America	25/8/2023	6,161	6,161
IRS	CAD152,600,000	Fund receives Fixed 0.76375%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	29/8/2023	25,963	25,963
IRS	USD115,605,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.29375%	Bank of America	1/9/2023	(35,800)	(35,800)
IRS	EUR12,180,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4495%	Bank of America	28/9/2023	12,139	12,139
IRS	MXN336,953,207	Fund receives Fixed 8.39%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	18/1/2024	1,761,422	1,761,422
IRS	USD87,929,483	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%	Bank of America	6/6/2024	(392,562)	(392,562)
IRS	EUR137,810,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.54%	Bank of America	28/6/2024	(5,892,769)	(5,892,769)
IRS	MXN343,311,495	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	1,010,046	1,017,428
IRS	MXN278,202,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	845,692	845,692
IRS	USD113,340,000	Fund receives Fixed 1.568%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/9/2024	5,908,523	5,908,523
IRS	MXN209,222,697	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%	Bank of America	8/11/2024	605,206	605,206
IRS	EUR1,050,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.175%	Bank of America	18/3/2025	(11,569)	(11,569)
IRS	USD880,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.494%	Bank of America	7/4/2025	(7,252)	(7,252)
IRS	USD890,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.625%	Bank of America	14/4/2025	(12,687)	(12,687)
IRS	USD50,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.33625%	Bank of America	27/4/2025	(4,692,994)	(4,692,994)
IRS	CAD8,825,000	Fund receives Fixed 0.751%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	26/5/2025	4,386	4,386
IRS	CAD2,968,000	Fund receives Fixed 0.815%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	3/6/2025	8,520	8,520
IRS	CAD2,967,000	Fund receives Fixed 0.82%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	3/6/2025	9,080	9,080

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD5,330,000	Fund receives Fixed 0.755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2025	109,632	109,632
IRS	USD10,200,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.815%	Bank of America	8/9/2025	(240,341)	(240,341)
IRS	USD3,246,500	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8885%	Bank of America	23/8/2026	(477,615)	(477,615)
IRS	USD17,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4985%	Bank of America	17/8/2027	4,137	4,137
IRS	USD289,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9025%	Bank of America	14/3/2028	(50,966)	(50,966)
IRS	USD3,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.035%	Bank of America	13/9/2028	(766,987)	(766,987)
IRS	JPY863,940,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1915%	Bank of America	4/1/2029	(111,771)	(111,771)
IRS	JPY124,920,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.159%	Bank of America	29/1/2029	(12,949)	(12,949)
IRS	USD67,625,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0035%	Bank of America	16/2/2029	(13,508,043)	(13,508,043)
IRS	USD11,320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6155%	Bank of America	10/2/2030	(980,372)	(980,372)
IRS	USD5,670,000	Fund receives Fixed 1.419%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/2/2030	387,262	387,262
IRS	USD5,635,000	Fund receives Fixed 1.31%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/2/2030	327,609	327,609
IRS	USD11,260,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.3%	Bank of America	27/2/2030	(643,621)	(643,621)
IRS	USD5,700,000	Fund receives Fixed 1.0195%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/3/2030	176,701	176,701
IRS	EUR492,000	Fund receives Fixed -0.2095%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	9/3/2030	(2,763)	(2,763)
IRS	USD2,820,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6465%	Bank of America	11/3/2030	11,605	11,605
IRS	USD8,710,000	Fund receives Fixed 0.9595%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/3/2030	219,403	219,403
IRS	USD9,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6685%	Bank of America	25/3/2030	21,424	21,424
IRS	USD460,000	Fund receives Fixed 0.82%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	14/4/2030	5,360	5,360
IRS	USD21,857,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.688%	Bank of America	23/6/2030	45,189	45,189
IRS	USD9,400,000	Fund receives Fixed 1.6615%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/7/2030	867,428	867,428
IRS	USD6,350,000	Fund receives Fixed 0.686%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2030	(21,292)	(21,292)
IRS	USD33,510,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4145%	Bank of America	19/8/2030	(2,284,635)	(2,284,635)
IRS	USD5,580,000	Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/8/2030	(39,046)	(39,046)
IRS	USD2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7045%	Bank of America	28/8/2030	3,879	3,879
IRS	USD7,610,000	Fund receives Fixed 1.015%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2030	218,782	218,782
IRS	USD10,660,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%	Bank of America	9/10/2030	65,868	65,868
IRS	USD10,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.685%	Bank of America	23/9/2031	(844,093)	(844,093)
IRS	JPY287,470,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.355%	Bank of America	4/2/2034	(76,161)	(76,161)
IRS	JPY255,240,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%	Bank of America	14/3/2034	(61,375)	(61,375)
IRS	USD4,760,000	Fund receives Fixed 1.785%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/9/2034	276,753	276,753
IRS	USD5,720,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.982%	Bank of America	7/11/2034	(433,094)	(433,094)
IRS	USD11,640,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.0915%	Bank of America	12/11/2034	(1,001,415)	(1,001,415)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD9,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.757%	Bank of America	12/2/2035	(466,673)	(466,673)
IRS	JPY224,900,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.6165%	Bank of America	14/12/2038	(139,745)	(139,745)
IRS	USD3,480,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9151%	Bank of America	21/9/2039	(158,838)	(158,838)
IRS	USD6,370,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1225%	Bank of America	15/11/2039	(408,588)	(408,588)
IRS	USD5,090,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9665%	Bank of America	17/8/2040	78,812	78,812
IRS	JPY163,330,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%	Bank of America	21/3/2044	(97,974)	(97,974)
IRS	JPY150,180,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%	Bank of America	28/8/2044	56,626	56,626
IRS	USD4,960,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3375%	Bank of America	5/7/2049	(416,664)	(416,664)
IRS	JPY232,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Bank of America	9/1/2050	(30,484)	(30,484)
IRS	USD4,460,000	Fund receives Fixed 1.8115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	10/2/2050	816,229	816,229
IRS	USD3,500,000	Fund receives Fixed 1.709%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/2/2050	546,268	546,268
IRS	USD1,000,000	Fund receives Fixed 0.682%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/3/2050	(114,182)	(114,182)
IRS	USD32,204,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.912%	Bank of America	26/5/2050	1,739,567	1,739,567
IRS	USD7,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3405%	Bank of America	15/6/2050	(2,514,202)	(2,514,202)
IRS	USD4,708,394	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.03%	Bank of America	16/7/2050	107,794	107,794
IRS	USD3,540,000	Fund receives Fixed 1.0145%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2050	(96,327)	(96,327)
IRS	USD1,759,000	Fund receives Fixed 1.242%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2050	58,924	58,924
IRS	USD10,866,394	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%	Bank of America	8/6/2051	(23,640)	(23,640)
IRS	USD3,543,389	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.177%	Bank of America	15/6/2051	(32,400)	(32,400)
IRS	USD930,000	Fund receives Fixed 3.0335%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/2/2053	444,798	444,798
IRS	BRL64,965,000	Fund receives Fixed 5.42%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	2/1/2023	575,028	575,028
IRS	MXN279,950,277	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.71%	BNP Paribas	19/11/2026	(1,640,292)	(1,640,292)
IRS	MXN274,683,000	Fund receives Fixed 6.02%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Citigroup	24/3/2026	494,137	494,137
IRS	USD25,040,000	Fund receives Fixed 1.3565%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/9/2021	278,954	278,954
IRS	EUR10,447,500	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.45%	Credit Suisse	16/12/2021	11,623	11,623
IRS	EUR44,360,000	Fund receives Fixed -0.2975%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/1/2022	78,343	78,813
IRS	EUR11,130,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.3365%	Credit Suisse	20/3/2022	(19,866)	(19,866)
IRS	EUR11,120,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.355%	Credit Suisse	20/3/2022	(16,001)	(16,001)
IRS	EUR10,348,000	Fund receives Fixed -0.25%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/6/2022	34,465	34,465
IRS	EUR3,882,000	Fund receives Fixed -0.29%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2022	9,653	9,653
IRS	EUR3,882,000	Fund receives Fixed -0.28%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	26/6/2022	10,642	10,642
IRS	EUR3,882,000	Fund receives Fixed -0.275%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	30/6/2022	11,126	11,126
IRS	EUR20,960,000	Fund receives Fixed -0.2955%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/7/2022	54,902	54,902

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR21,390,000	Fund receives Fixed -0.3005%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2022	55,849	55,849
IRS	EUR20,430,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.397%	Credit Suisse	21/7/2022	(8,468)	(8,468)
IRS	USD218,945,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.75%	Credit Suisse	12/8/2022	(2,214,783)	(2,214,782)
IRS	USD110,370,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%	Credit Suisse	15/9/2022	(12,773)	(19,881)
IRS	EUR22,310,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.255%	Credit Suisse	22/9/2022	(95,826)	(95,826)
IRS	USD11,400,000	Fund receives Fixed 0.353%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	29/9/2022	29,252	29,252
IRS	USD23,040,000	Fund receives Fixed 0.3525%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/10/2022	58,914	58,914
IRS	EUR16,060,000	Fund receives Fixed -0.3425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	2/11/2022	34,323	34,323
IRS	USD4,240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.451%	Credit Suisse	1/12/2022	(103,736)	(103,736)
IRS	EUR20,220,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.401%	Credit Suisse	16/2/2023	(11,957)	(11,957)
IRS	EUR19,940,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.405%	Credit Suisse	16/2/2023	(9,867)	(9,867)
IRS	EUR18,330,000	Fund receives Fixed -0.4135%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	2/3/2023	4,975	4,975
IRS	EUR48,865,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.169%	Credit Suisse	24/3/2023	(300,949)	(300,949)
IRS	EUR48,865,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.1735%	Credit Suisse	24/3/2023	(295,639)	(295,639)
IRS	EUR48,660,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.18%	Credit Suisse	24/3/2023	(286,761)	(286,761)
IRS	EUR17,260,000	Fund receives Fixed -0.298%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	29/4/2023	51,818	51,818
IRS	EUR16,020,000	Fund receives Fixed -0.341%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	3/5/2023	31,265	31,265
IRS	EUR13,980,000	Fund receives Fixed -0.378%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/5/2023	14,733	14,733
IRS	EUR10,270,000	Fund receives Fixed -0.415%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/6/2023	492	673
IRS	EUR10,210,000	Fund receives Fixed -0.395%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2023	5,816	5,598
IRS	USD20,310,000	Fund receives Fixed 0.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/7/2023	193	193
IRS	EUR10,620,000	Fund receives Fixed -0.4%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/7/2023	3,710	3,976
IRS	EUR22,750,000	Fund receives Fixed -0.409%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2023	3,112	3,112
IRS	EUR10,110,000	Fund receives Fixed -0.411%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	27/7/2023	763	763
IRS	EUR7,090,000	Fund receives Fixed -0.4285%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	5/8/2023	(2,422)	(2,422)
IRS	GBP108,240,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(67,683)	(65,326)
IRS	GBP107,950,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(78,225)	(68,357)
IRS	EUR5,160,000	Fund receives Fixed -0.4305%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/8/2023	(1,523)	(2,062)
IRS	GBP110,470,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(63,295)	(33,082)
IRS	GBP107,260,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(22,820)	(63,807)
IRS	EUR10,840,000	Fund receives Fixed -0.439%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/8/2023	(7,119)	(7,119)
IRS	EUR20,370,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.17%	Credit Suisse	13/12/2023	(113,690)	(113,690)
IRS	EUR10,855,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.052%	Credit Suisse	3/1/2024	(90,627)	(90,627)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR10,855,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.059%	Credit Suisse	3/1/2024	(88,783)	(88,783)
IRS	EUR4,580,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.173%	Credit Suisse	11/11/2024	(46,298)	(46,298)
IRS	USD48,010,000	Fund receives Fixed 3.0855%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	29/11/2024	5,684,906	5,684,906
IRS	USD41,590,000	Fund receives Fixed 2.5155%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/2/2025	4,118,581	4,118,581
IRS	USD16,670,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.295%	Credit Suisse	28/2/2025	3,248	5,348
IRS	USD14,170,000	Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/6/2025	22,074	22,074
IRS	EUR8,070,000	Fund receives Fixed -0.3385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2026	(15,581)	(15,581)
IRS	USD2,310,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%	Credit Suisse	20/4/2027	(10,982)	(10,982)
IRS	USD14,610,000	Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	48,579	48,579
IRS	USD14,610,000	Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	71,080	71,080
IRS	EUR7,850,000	Fund receives Fixed -0.249%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(13,121)	(13,121)
IRS	EUR7,960,000	Fund receives Fixed -0.2495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(13,548)	(13,548)
IRS	EUR3,990,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2585%	Credit Suisse	16/8/2027	8,991	8,991
IRS	USD14,810,000	Fund receives Fixed 0.6555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	12/7/2028	(81,165)	(81,165)
IRS	USD5,370,000	Fund receives Fixed 1.7835%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	7/1/2030	547,080	547,080
IRS	USD5,400,000	Fund receives Fixed 1.713%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/1/2030	515,042	515,042
IRS	EUR9,150,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.185%	Credit Suisse	16/1/2030	(367,949)	(366,318)
IRS	USD9,310,000	Fund receives Fixed 1.737%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	23/1/2030	910,182	910,182
IRS	USD5,400,000	Fund receives Fixed 1.6815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/1/2030	500,440	500,440
IRS	USD4,760,000	Fund receives Fixed 1.567%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	29/1/2030	390,777	390,777
IRS	USD5,610,000	Fund receives Fixed 1.2315%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/3/2030	285,073	285,073
IRS	USD37,570,000	Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	15/5/2030	(272,100)	(281,084)
IRS	USD6,290,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.63358%	Credit Suisse	15/5/2030	47,303	47,303
IRS	USD13,510,000	Fund receives Fixed 0.599%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/5/2030	(135,941)	(135,941)
IRS	USD7,230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6475%	Credit Suisse	2/6/2030	40,785	40,785
IRS	USD6,930,000	Fund receives Fixed 0.664%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	3/6/2030	(27,425)	(27,425)
IRS	USD6,960,000	Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/7/2030	(95,427)	(95,427)
IRS	USD6,720,000	Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	31/7/2030	(92,472)	(92,472)
IRS	USD2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.672%	Credit Suisse	27/8/2030	11,565	11,565
IRS	USD2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6795%	Credit Suisse	27/8/2030	9,794	9,794
IRS	USD2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.683%	Credit Suisse	27/8/2030	8,968	8,968
IRS	USD2,405,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.725%	Credit Suisse	1/9/2030	(664)	(664)
IRS	USD2,405,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%	Credit Suisse	1/9/2030	(3,389)	(3,389)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD2,410,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.74%	Credit Suisse	1/9/2030	(4,227)	(4,227)
IRS	USD2,420,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.746%	Credit Suisse	2/9/2030	(5,670)	(5,670)
IRS	USD10,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%	Credit Suisse	4/11/2030	95,831	95,831
IRS	USD13,120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Credit Suisse	3/6/2031	57,796	57,796
IRS	USD13,950,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Credit Suisse	3/5/2032	208,019	208,019
IRS	USD14,460,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.765%	Credit Suisse	4/5/2032	208,791	208,791
IRS	USD7,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.77%	Credit Suisse	6/5/2032	111,126	111,126
IRS	JPY211,250,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3714%	Credit Suisse	30/1/2045	17,877	17,877
IRS	USD5,650,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%	Credit Suisse	15/2/2047	186,821	185,099
IRS	USD3,440,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.705%	Credit Suisse	16/8/2049	(114,087)	(114,087)
IRS	JPY231,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(175)	(175)
IRS	JPY231,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(13,575)	(13,575)
IRS	JPY232,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(31,092)	(31,092)
IRS	USD680,000	Fund receives Fixed 0.9815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	21/8/2050	(24,460)	(24,460)
IRS	USD680,000	Fund receives Fixed 0.993%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	21/8/2050	(22,372)	(22,372)
IRS	USD2,655,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835%	Credit Suisse	20/6/2052	65,705	65,705
IRS	USD2,655,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295%	Credit Suisse	20/6/2052	33,627	33,627
IRS	USD2,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.881%	Credit Suisse	12/7/2053	235,215	235,215
IRS	USD420,000	Fund receives Fixed 1.9125%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	1/12/2056	67,751	67,751
IRS	USD67,298,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%	Goldman Sachs	27/8/2025	(9,272)	(9,272)
IRS	MXN414,800,000	Fund receives Fixed 7.481%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Goldman Sachs	14/4/2027	2,244,023	2,244,023
IRS	USD57,865,931	Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/8/2030	2,021,145	2,021,145
IRS	USD23,142,534	Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	21/8/2030	(203,043)	(203,043)
IRS	USD16,373,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%	Goldman Sachs	2/7/2050	1,021,057	1,021,057
IRS	USD10,475,159	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%	Goldman Sachs	21/7/2050	680,778	680,778
IRS	USD12,761,000	Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	28/10/2050	(563,269)	(563,269)
IRS	BRL8,497,537	Fund receives Fixed 12.4%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	928,105	928,105
IRS	BRL64,155,897	Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	401,460	401,460
IRS	BRL14,017,904	Fund receives Fixed 8.195%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	413,869	413,869
IRS	BRL10,765,416	Fund receives Fixed 8.375%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	342,681	342,681
IRS	BRL6,194,622	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	312,077	312,077
IRS	BRL29,228,390	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	1,472,487	1,472,487
IRS	MXN144,525,723	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.64%	UBS	18/11/2026	(821,723)	(821,723)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD59,729,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Barclays	20/9/2020	2,666,694	2,630,696
TRS	USD2,810,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	100,508	98,921
TRS	USD4,710,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	465,638	464,220
TRS	EUR3,500,000	Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	26,608	27,266
TRS	EUR2,700,000	Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	28,122	28,453
TRS	USD1,760,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	58,088	57,407
TRS	USD(9,260)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays Tidewater Inc + 0bps	BNP Paribas	29/9/2020	(16,483)	(16,483)
TRS	USD(10,523)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays Tidewater Inc + 0bps	BNP Paribas	29/9/2020	(18,731)	(18,731)
TRS	USD(284,458)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 65bps; and pays EQT Corp + 0bps	BNP Paribas	12/2/2021	233,256	233,256
TRS	USD(15,000)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 25bps; and pays General Electric Co + 0bps	Citibank	31/8/2020	(825)	(825)
TRS	USD5,033	Fund receives Performance Shell Construction Inc + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 5bps	Citibank	10/12/2020	215,242	215,242
TRS	USD(106,265)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 15bps; and pays EQT Corp + 0bps	Citibank	12/2/2021	94,576	94,576
TRS	USD2,830,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Credit Suisse	20/9/2020	216,082	215,170
TRS	USD2,360,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2020	108,589	107,676
TRS	EUR2,700,000	Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	23,942	24,333
TRS	USD6,610,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	469,789	467,724
TRS	USD4,710,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	203,238	201,372
TRS	USD2,830,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	136,093	134,988
TRS	USD(22,000)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 20bps; and pays Commscope Holding Inc + 0bps	Merrill Lynch	6/11/2020	16,500	16,500
TRS	USD890,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2020	27,291	26,938
Total (USD underlying exposure - USD 10,007,232,232)					(13,432,259)	(6,357,145)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

[次へ](#)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
22,302,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 70	2/9/2020	(375,476)	-
16,152,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	4/9/2020	147,112	192,949
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	100,748	271,277
30,204,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.25	4/9/2020	(129,734)	23
134,990,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(225,400)	240,602
134,990,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(96,035)	5,332
110,000	Call	OTC EUR/NOK	Bank of America	EUR 10.5	10/9/2020	(17,197)	38,395
13,270,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.85	10/9/2020	(63,241)	13,062
13,270,000	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.3	10/9/2020	(120,907)	40,457
690,000	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1	10/9/2020	(104,165)	9,686
220,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 101	11/9/2020	(22,225)	1,443
4,341,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1675	18/9/2020	(14,895)	4,069
4,824,000	Put	OTC GBP/USD	Bank of America	GBP 1.29	18/9/2020	(20,688)	4,338
19,282,407	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	22/9/2020	(15,894)	254,079
16,566,000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.67	23/9/2020	(140,840)	118
16,566,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2	24/9/2020	37,420	103,539
331,500	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1	24/9/2020	23,716	55,325
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	57,593	210,011
15,220,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	84,135	261,219
8,177,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	29/9/2020	5,444	24,780
8,177,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	29/9/2020	5,444	24,780
7,353,798	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 107	29/9/2020	(143,086)	32,523
7,353,798	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 107	29/9/2020	(68,203)	99,169
3,327,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 108.45	6/10/2020	(14,018)	82,531
3,327,000	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 108.45	6/10/2020	(48,217)	6,479
14,630,888	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.25	8/10/2020	(110,389)	145,344
687,126	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	8/10/2020	(71,950)	55,580
89,990,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	9/10/2020	39,013	637,448
8,990,000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 23.8	9/10/2020	474,140	773,057
14,796,044	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	13/10/2020	(125,227)	132,535
694,867	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	13/10/2020	(101,543)	65,920
14,976,000	Call	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 17	15/10/2020	(109,634)	283,936
11,044,000	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 106	22/10/2020	18,559	124,361
22,275,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 104	26/10/2020	(26,661)	26,465
4,328,084	Put	OTC NZD/USD	Bank of America	NZD 0.62	27/10/2020	(248,442)	80,974
440,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 100	28/10/2020	(25,753)	19,875
59,101,208	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(364,513)	96,004
1,784,299	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(168,218)	26,805
5,525,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.9	11/11/2020	(18,301)	3,561
2,618,080	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 1	12/11/2020	(271,207)	56,482
1,925,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 1	18/11/2020	(153,305)	30,230
22,089,000	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 70	20/11/2020	(141,560)	28,784
50,990,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(51,436)	330,224
309,080,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	2,377,669	6,197,591
666,180	Put	OTC USD/JPY	Barclays	USD 105.6	19/11/2020	(41,316)	653
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	821,100	1,032,283
33,000	Put	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 16.7	9/9/2020	612	11,947
16,214,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	23/9/2020	(92,148)	27,577
8,898,912	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	8,802	125,555
4,263,000	Put	OTC AUD/USD	BNP Paribas	AUD 0.609	6/10/2020	(57,678)	-
4,263,000	Call	OTC AUD/USD	BNP Paribas	AUD 0.609	6/10/2020	385,497	544,582
11,044,000	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 18.75	13/10/2020	(22,716)	24,142
5,522,000	Put	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 16	13/10/2020	(12,247)	21,217
884,000	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.4	22/10/2020	(159,602)	7,474
110,000	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.4	22/10/2020	(14,030)	930
19,880,000	Put	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 74	27/11/2020	74,859	462,077
4,418,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 82	27/11/2020	(10,434)	38,827
3,100,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	586,656	907,353
15,400,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1125	31/8/2020	1,011,690	1,234,337
5,695,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.1	1/9/2020	(75,851)	1,515
995,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	26,487	285,885

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
793,022	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(263,283)	-
6,629,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.75	4/9/2020	(101,053)	256
19,880,000	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.1	9/9/2020	180,048	382,381
16,566,000	Call	OTC USD/BRL	Citibank	USD 6	10/9/2020	(44,653)	3,885
9,417,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.5	22/9/2020	(65,249)	42,664
8,898,912	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(79,428)	29,628
8,898,912	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(28,867)	89,711
28,506,000	Put	OTC EUR/RUB	Citibank	USD 73.5	2/10/2020	(143,732)	338,562
19,217,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.75	13/10/2020	(159,618)	135,912
44,325,906	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(340,553)	117,555
6,055,000	Call	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.7	6/11/2020	(161,281)	149,183
11,044,000	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.4	24/11/2020	69,145	338,413
6,393,000	Put	OTC EUR/RUB	Citibank	EUR 73.441	22/12/2020	(183,731)	-
463,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 100	18/2/2021	(31,996)	127,739
370,000	Put	OTC USD/CAD	Credit Suisse	USD 1.41	21/12/2020	(157,862)	19,738
11,044,000	Put	OTC NZD/JPY	Deutsche Bank	NZD 69	9/9/2020	(23,627)	1,107
2,618,080	Put	OTC AUD/JPY	Deutsche Bank	AUD 71	12/10/2020	(317,652)	23,691
8,835,000	Put	OTC NZD/JPY	Deutsche Bank	NZD 69	15/10/2020	(15,645)	11,902
19,284,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	130,507	535,143
9,642,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(49,778)	75,404
18,940,000	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 775	3/11/2020	32,615	417,930
5,634,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 21.4	10/9/2020	(72,523)	9,358
37,178,024	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.65	13/10/2020	(272,233)	178,408
1,235,640	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.7	13/10/2020	(131,173)	67,785
245,390,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	1,870,903	4,920,496
14,868,000	Put	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 75	4/9/2020	141,190	278,123
7,718,000	Call	OTC USD/CAD	HSBC Bank Plc	USD 1.335	18/9/2020	(21,402)	5,997
19,880,000	Put	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.27	2/10/2020	(138,194)	15,972
2,079,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	18/2/2021	(90,657)	573,584
19,910,059	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 68	10/9/2020	(226,882)	1,508
25,679,000	Put	OTC USD/TRY	JP Morgan	USD 6.5	10/9/2020	(117,093)	4
14,976,000	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 16	15/9/2020	(3,484)	11,042
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(20,509)	42,941
3,342,000	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	(23,356)	45,068
3,342,000	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	(89,436)	14,780
19,880,000	Call	OTC EUR/AUD	JP Morgan	EUR 1.65	6/10/2020	(159,700)	78,342
89,890,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(97,066)	324,018
884,000	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.7	15/10/2020	8,421	48,469
19,282,406	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	22/10/2020	361,001	626,044
22,275,000	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 106	22/10/2020	(44,974)	5,034
11,044,000	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107.5	22/10/2020	(9,622)	57,746
15,396,000	Call	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 15,000	23/10/2020	(109,373)	129,727
663,000	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 100	30/10/2020	(38,329)	32,612
13,472,000	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	3/11/2020	(93,933)	21,117
4,400,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.2	16/11/2020	(59,177)	7,791
5,682,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	110,242	167,181
9,940,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 16.7	9/9/2020	(1,059)	54,575
8,835,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 16.7	9/9/2020	28,338	48,508
4,418,000	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 17.8	9/9/2020	(5,082)	1,995
5,634,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 21.4	10/9/2020	(59,676)	9,358
5,467,000	Put	OTC AUD/USD	Morgan Stanley	AUD 0.705	18/9/2020	(15,323)	2,205
8,898,912	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	133,198	277,538
8,835,000	Put	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.58	6/10/2020	(4,231)	18,676
40,429,966	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.5	12/10/2020	(400,467)	23,339
40,429,965	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 73	13/10/2020	(391,194)	33,949
663,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 100	3/12/2020	(7,620)	62,393
5,522,000	Put	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.67	23/9/2020	(9,685)	39
16,887,000	Put	OTC USD/JPY	Standard Chartered Bank	USD 105	22/10/2020	(46,896)	5,961
11,050,000	Call	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 30.9	11/11/2020	(30,237)	7,123
884,000	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	8/9/2020	(61,843)	141
552,000	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(56,626)	2,975

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
371,456	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(41,905)	2,002
167	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 7,000	4/9/2020	(33,690)	1,429
567	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 7,000	30/10/2020	(15,210)	135,979
7,135	Put	S&P 500 Index	JP Morgan	USD 2,900	18/12/2020	(193,320)	67,108
277,000	Call	SPDR S&P 500 Trust	Morgan Stanley	USD 360	18/6/2021	4,825,139	5,974,689
59	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	18/9/2020	(59,647)	249,865
1,680	Call	Altice Europe NV	Exchange Traded	EUR 4.5	18/12/2020	(76,621)	42,078
30	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,600	18/9/2020	(328,044)	184,425
100	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 5	19/2/2021	(1,118)	3,850
948	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 420	18/9/2020	1,909,895	2,223,060
5,932	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	(1,594,522)	266,940
1,784	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 25	18/9/2020	12,131	224,784
2,632	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	18/12/2020	45,775	422,436
743	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 30	20/11/2020	(155,064)	27,863
566	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 40	19/3/2021	111,046	815,040
421	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 35	19/3/2021	230,826	742,013
743	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 12.5	18/9/2020	(100,977)	10,030
1,174	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(106,829)	167,295
250	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 10	16/10/2020	(2,377)	6,125
258	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 115	18/9/2020	(13,500)	3,225
5,064	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 24	16/9/2020	(404,721)	468,420
297	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(129,474)	31,928
892	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 55	18/9/2020	(187,091)	49,506
370	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 65	18/9/2020	(148,903)	1,295
500	Put	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 10	19/3/2021	(1,100)	17,000
891	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 80	15/1/2021	(115,941)	371,993
600	Call	EPR Properties	Exchange Traded	USD 50	18/12/2020	(222,311)	34,500
297	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 70	18/9/2020	(177,450)	1,485
2,428	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,500	18/9/2020	(1,193,151)	99,906
526	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 2,900	18/9/2020	(14,381)	40,464
197	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,400	18/9/2020	(47,354)	40,177
131	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	18/9/2020	(4,653)	82,026
1,694	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/11/2020	(18,553)	76,775
122	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,300	18/12/2020	151,352	230,628
2,953	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 70	18/9/2020	(380,918)	57,232
1,860	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99.75	13/12/2021	171,343	499,875
1,481	Put	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 37.5	16/10/2020	(103,226)	168,093
385	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/9/2020	808,244	1,205,050
225	Put	Ford Motor Co	Exchange Traded	USD 7	18/9/2020	(832)	7,088
400	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 19	20/11/2020	4,120	22,000
154	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 15	20/11/2020	26,229	30,415
42	Call	Intel Corp	Exchange Traded	USD 75	18/9/2020	(6,179)	126
534	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	(42,156)	206,925
605	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/12/2020	(72,122)	260,150
258	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	16/10/2020	3,074	15,480
210	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	18/12/2020	7,833	23,625
251	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 11	15/1/2021	790	21,335
63	Put	Macy's Inc	Exchange Traded	USD 5	18/9/2020	(863)	472
39	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	16/10/2020	(5,614)	858
899	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(113,516)	114,173
129	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	53,271	81,915
520	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,100	25/9/2020	(602,532)	1,110,200
23	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,450	18/9/2020	1,185,217	1,647,490
22	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,950	16/10/2020	574,630	1,292,720
334	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(16,287)	1,670
129	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	16/10/2020	(2,799)	5,998
225	Put	Occidental Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 12	18/9/2020	2,543	9,113
444	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	40,759	361,860

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
254	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,610	18/9/2020	(62,787)	369,570
200	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,550	18/9/2020	(23,830)	858,000
60	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,400	18/9/2020	460,886	769,800
44	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,400	18/9/2020	(43,599)	124,960
42	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,150	18/9/2020	(89,470)	34,440
42	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,375	18/9/2020	(230,706)	102,900
34	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,225	18/9/2020	(306,285)	38,590
34	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,925	18/9/2020	(106,899)	12,240
24	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,300	18/9/2020	(93,677)	39,000
53	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	843,869	924,850
125	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(8,216)	625
1,487	Put	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	18/12/2020	(27,474)	273,608
1,487	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 42	18/12/2020	(46,004)	342,753
394	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 15	18/9/2020	(34,199)	1,576
100	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(16,020)	900
134	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 15	18/12/2020	(17,882)	1,005
134	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 12.5	18/12/2020	(13,829)	536
129	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	4/9/2020	(12,034)	10,127
1,484	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	11/9/2020	747,961	1,128,582
7,448	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	18/9/2020	4,586,478	8,334,312
2,110	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	1,607,547	2,703,965
1,187	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	18/9/2020	590,524	1,054,056
386	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	18/9/2020	529,515	728,768
129	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 325	18/9/2020	(15,970)	18,253
4,999	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	2,161,583	4,501,599
1,776	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	16/10/2020	2,448,795	3,815,736
1,480	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 320	16/10/2020	(1,211,676)	551,300
1,034	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	1,039,052	1,501,368
1,894	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/12/2020	2,578,302	4,521,925
1,485	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	865,458	1,740,420
951	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	18/12/2020	699,746	1,646,181
743	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	31/12/2020	859,874	1,343,716
890	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 400	18/6/2021	144,002	498,845
1,211	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	17/12/2021	5,850,704	7,580,254
236	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	320,088	625,990
125	Put	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Exchange Traded	USD 10	18/9/2020	3,038	9,063
200	Put	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Exchange Traded	USD 8	16/10/2020	(2,308)	3,800
200	Put	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(6,640)	400
120	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	4/9/2020	(16,180)	8,437
38	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	25/9/2020	(355)	9,203
1,280	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138	23/10/2020	(141,946)	420,000
596	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 140	18/9/2020	51,664	157,344
593	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 135	18/9/2020	48,592	287,605
334	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	18/9/2020	(19,125)	7,515
200	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(3,321)	14,700
134	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(3,846)	5,025
1,361	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	(236,406)	8,847
630	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	(23,301)	2,835
200	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	20,260	39,100
129	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 42.5	16/10/2020	1,135	16,125
500	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 25	16/10/2020	(10,199)	7,500
134	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 30	15/1/2021	(2,908)	3,685
403	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 120	18/9/2020	(25,958)	9,471
67	Call	Zimmer Biomet Holdings Inc	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(10,501)	6,834
35	Call	Zimmer Biomet Holdings Inc	Exchange Traded	USD 155	18/9/2020	(5,900)	1,138
Total (USD underlying exposure - USD 2,061,004,324)						27,199,747	94,350,021

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(15,400,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1125	31/8/2020	(718,091)	(1,234,337)
(13,938,000)	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 68	2/9/2020	90,444	-
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(272,882)	(1,032,283)
(33,560,000)	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 31	4/9/2020	66,885	-
(269,980,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	328,046	(97,759)
(13,270,000)	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.6	10/9/2020	106,592	(80,913)
(14,976,000)	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 16	15/9/2020	119,219	(11,042)
(19,282,407)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	22/9/2020	46,645	(84,306)
(6,627,000)	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.72	23/9/2020	(79,514)	(124,703)
(27,611,000)	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.63	23/9/2020	73,004	-
(33,133,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	24/9/2020	(26,340)	(67,642)
(15,220,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	427	(56,376)
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	5,654	(42,941)
(21,946,331)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.05	8/10/2020	73,650	(79,733)
(14,384,000)	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 22.8	9/10/2020	(416,126)	(641,523)
(22,194,067)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	13/10/2020	76,538	(75,003)
(2,209,000)	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 105	22/10/2020	16,981	(16,662)
(16,566,000)	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 107.5	22/10/2020	(7,268)	(86,619)
(28,715,700)	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 67	20/11/2020	100,946	(6,677)
(122,510,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(956,853)	(1,157,806)
(186,570,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(1,453,912)	(1,763,218)
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(242,486)	(271,277)
(16,214,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.153	23/9/2020	37,280	(5,806)
(4,418,000)	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 17.75	13/10/2020	14,569	(31,246)
(20,045,000)	Put	OTC USD/JPY	BNP Paribas	USD 100	22/10/2020	30,189	(19,723)
(4,418,000)	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 76	27/11/2020	29,251	(104,946)
(33,133,000)	Put	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 71.5	27/11/2020	(76,386)	(355,586)
(9,470,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 18.5	4/9/2020	54,357	-
(4,418,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.8	9/9/2020	64,821	(1,996)
(28,715,000)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 16.7	9/9/2020	(32,717)	(157,658)
(20,904,000)	Put	OTC USD/RUB	Citibank	USD 70.5	2/10/2020	45,029	(50,881)
(5,522,000)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 16	13/10/2020	36,957	(21,217)
(30,924,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 18.75	13/10/2020	153,613	(67,599)
(6,055,000)	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.25	6/11/2020	(1,850)	(96,604)
(463,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 100	18/11/2020	27,976	(76,663)
(5,522,000)	Call	OTC USD/BRL	Citibank	USD 6	24/11/2020	29,247	(76,696)
(22,089,000)	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5	24/11/2020	(58,689)	(188,888)
(308,000)	Put	OTC USD/CAD	Credit Suisse	USD 1.41	21/10/2020	118,573	(1,547)
(4,418,000)	Put	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 17.1	9/9/2020	(47,314)	(84,978)
(5,522,500)	Put	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 17.1	9/9/2020	(65,991)	(106,222)
(9,642,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	104,520	(191,518)
(110,500)	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 107.25	26/10/2020	16,863	(71,488)
(9,470,000)	Put	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 740	3/11/2020	102,424	(48,301)
(22,728,000)	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 810	3/11/2020	27,908	(191,213)
(8,451,000)	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 20.3	10/9/2020	31,903	(24)
(37,178,024)	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.71	13/10/2020	123,720	(31,382)
(245,390,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(1,914,642)	(2,319,109)
(7,434,000)	Call	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 77	4/9/2020	24,474	-
(4,418,000)	Call	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.32	2/10/2020	(42,371)	(90,121)
(16,566,600)	Put	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.23	2/10/2020	35,490	(727)
(2,079,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	19/11/2020	69,636	(349,282)
(11,044,000)	Call	OTC EUR/NOK	JP Morgan	EUR 10.6	2/9/2020	56,519	(767)
(24,887,574)	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 65	10/9/2020	131,986	(91)
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(17,327)	(210,011)
(10,695,798)	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	172,919	(144,238)
(10,695,798)	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	269,854	(47,303)
(4,263,000)	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.609	6/10/2020	93,598	-
(4,263,000)	Call	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.609	6/10/2020	(450,984)	(544,582)
(8,835,000)	Put	OTC EUR/AUD	JP Morgan	EUR 1.58	6/10/2020	22,859	(18,676)
(26,506,560)	Call	OTC EUR/AUD	JP Morgan	EUR 1.7	6/10/2020	110,557	(20,963)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(3,327,000)	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 108.45	6/10/2020	560	(82,532)
(3,327,000)	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 108.45	6/10/2020	76,613	(6,479)
(89,890,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	88,028	(206,413)
(19,282,406)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	22/10/2020	(216,259)	(349,898)
(3,313,000)	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 105	22/10/2020	16,473	(24,989)
(11,044,000)	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 106	22/10/2020	8,940	(124,361)
(23,094,000)	Call	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 15,500	23/10/2020	104,163	(74,584)
(4,400,000)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.6	16/11/2020	25,248	(359)
(4,735,000)	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 24	4/9/2020	28,524	-
(5,522,000)	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 16.7	9/9/2020	3,412	(79,031)
(9,939,500)	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 17.1	9/9/2020	(20,828)	(191,181)
(16,566,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 6.2	10/9/2020	32,782	(351)
(8,451,000)	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20.3	10/9/2020	23,690	(23)
(1,325,000)	Call	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.65	6/10/2020	17,455	(5,222)
(40,429,965)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 69.5	13/10/2020	165,541	(2,260)
(74,291)	Call	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	19,622	(25,931)
(110,000)	Call	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	31,805	(38,395)
(167)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 8,000	4/9/2020	5,707	-
(567)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 8,000	30/10/2020	2,809	(28,907)
(567)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 7,600	30/10/2020	3,241	(55,891)
(15)	Call	Adobe Inc	Exchange Traded	USD 470	16/10/2020	(83,171)	(93,937)
(4)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,640	18/9/2020	(14,744)	(20,900)
(119)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,760	18/9/2020	192,207	(147,560)
(1,680)	Call	Altice Europe NV	Exchange Traded	EUR 6.5	18/12/2020	30,706	(6,011)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,960	18/9/2020	(89,787)	(97,425)
(59)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 4,000	18/9/2020	469,782	(74,045)
(297)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 55	18/9/2020	(1,890,269)	(2,171,812)
(1,896)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 445	18/9/2020	(3,010,058)	(3,346,440)
(1,996)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 555	18/9/2020	(172,257)	(499,998)
(8,908)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	606,849	(289,510)
(102)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 72.5	16/10/2020	5,487	(6,222)
(1,238)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/9/2020	26,368	(24,141)
(743)	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 25	20/11/2020	39,229	(33,435)
(92)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 82.5	18/9/2020	11,205	(2,852)
(129)	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	1,916	(710)
(898)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 30	16/9/2020	13,806	(206,540)
(7,595)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 20	16/9/2020	161,729	(56,962)
(11)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 605	18/9/2020	(17,265)	(23,815)
(297)	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	51,422	(7,871)
(126)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	8,102	(1,323)
(892)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 62.5	18/9/2020	77,930	(5,352)
(891)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(48,695)	(285,120)
(891)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	15/1/2021	14,206	(108,257)
(297)	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	87,313	(891)
(131)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	18/9/2020	4,503	(23,202)
(197)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,550	18/9/2020	25,578	(3,877)
(2,428)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	18/9/2020	139,757	(10,135)
(1,694)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,900	20/11/2020	-	(34,347)
(122)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,550	18/12/2020	(45,546)	(72,098)
(5,906)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 80	18/9/2020	205,052	(26,415)
(465)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 100	13/12/2021	22,492	(52,313)
(930)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99.375	13/12/2021	(600,203)	(1,005,562)
(24)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 275	18/9/2020	(43,452)	(56,280)
(770)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 285	18/9/2020	(885,756)	(1,283,975)
(24)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(13,259)	(19,980)
(39)	Call	Johnson & Johnson	Exchange Traded	USD 165	18/9/2020	4,263	(624)
(534)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	70,454	(37,380)
(250)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 232.5	28/8/2020	2,010	(1,250)
(129)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/9/2020	(13,590)	(19,930)
(142)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 50	18/9/2020	(33,470)	(43,665)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(520)	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,150	25/9/2020	262,766	(247,000)
(14)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 9,175	18/9/2020	(3,188,379)	(4,015,410)
(46)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,800	18/9/2020	(1,559,689)	(2,090,010)
(16)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 460	18/9/2020	(91,340)	(108,360)
(38)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	18/9/2020	(82,012)	(91,010)
(889)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	66,533	(136,906)
(134)	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,650	18/9/2020	134,045	(75,710)
(134)	Put	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,200	18/9/2020	260,092	(10,385)
(34)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,050	18/9/2020	165,931	(19,040)
(42)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,250	18/9/2020	132,773	(53,550)
(42)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,275	18/9/2020	147,443	(60,270)
(44)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,325	18/9/2020	31,582	(81,400)
(58)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,100	18/9/2020	238,997	(38,860)
(60)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/9/2020	(262,354)	(335,100)
(53)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,600	18/12/2020	(584,534)	(628,315)
(1,487)	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 35	18/12/2020	72,956	(613,387)
(258)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 330	4/9/2020	7,731	(4,773)
(338)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 337	11/9/2020	5,566	(42,926)
(338)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 358	11/9/2020	(2,474)	(36,504)
(743)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	11/9/2020	60,959	(120,366)
(1,484)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	11/9/2020	(453,663)	(622,538)
(129)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	18/9/2020	5,792	(8,062)
(593)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/9/2020	(73,058)	(93,694)
(474)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	(3,374,286)	(4,609,176)
(474)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	1,201,654	(14,457)
(771)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	(7,558,425)	(9,262,408)
(771)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	2,037,488	(12,721)
(618)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	(2,302,199)	(3,468,834)
(618)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	1,121,519	(114,330)
(938)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	(58,650)	(104,587)
(1,468)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	246,739	(310,482)
(2,424)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/10/2020	1,074,387	(676,296)
(1,128)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	20/11/2020	307,696	(709,512)
(1,128)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	20/11/2020	(524,757)	(1,025,352)
(1,531)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/11/2020	72,863	(770,093)
(1,793)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	18/12/2020	(9,699)	(1,269,444)
(743)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	31/12/2020	347,192	(209,155)
(890)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	18/6/2021	(20,217)	(663,050)
(118)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	17/12/2021	48,647	(174,758)
(354)	Call	STMicroelectronics NV	Exchange Traded	EUR 29	18/9/2020	16,702	(4,855)
(166)	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 46	18/9/2020	16,649	(415)
(20)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	6,206	(1,290)
(173)	Call	US Bancorp	Exchange Traded	USD 42.5	18/9/2020	6,626	(1,125)
(731)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138	20/11/2020	67,420	(468,297)
(596)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	16,293	(30,694)
(1,783)	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(21,811)	(246,054)
(200)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 160	18/9/2020	5,053	(3,300)
(129)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(864)	(7,546)
(134)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 57.5	16/10/2020	17,125	(1,474)
(200)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(8,740)	(16,500)
(65)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	1,937	(6,370)
Total (USD underlying exposure - USD 1,153,006,136)						(19,983,039)	(57,873,992)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
179,649	Brazil Oi SA	Merrill Lynch	19,761	12,754	Luxembourg Ardagh Group SA	Merrill Lynch	1,275
			19,761	65,483	Aroundtown SA	Merrill Lynch	(37,800)
							(36,525)
44,319	Canada Bausch Health Cos Inc	Merrill Lynch	(50,967)	226,901	Netherlands ALTICE EUROPE NV	Merrill Lynch	(83,621)
			(50,967)				(83,621)
99,951	Germany Tele Columbus AG	Merrill Lynch	(35,763)	345,810	United Kingdom Arrow Global Group Plc	Merrill Lynch	160,307
			(35,763)	609,424	ITV Plc	Merrill Lynch	(7,793)
2,397,642	Italy Telecom Italia SpA/Milano	Merrill Lynch	106,949				152,514
29,149	UniCredit SpA	Merrill Lynch	6,918	Total (USD underlying exposure - USD 5,427,995)			79,266
			113,867				

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD52,820,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.39% Fixed semi-annually from 24/11/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/8/2023	Bank of America	22/5/2023	(5,124)	155,977
JPY1,354,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	(344,458)	-
JPY1,354,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	537,558	882,016
USD165,050,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	Barclays	23/9/2020	2,703,072	3,222,979
USD14,853,200	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2021; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 25/9/2021	Barclays	23/3/2021	150,726	666,132
USD19,910,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021	Barclays	7/6/2021	(738,191)	38,532
USD16,665,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021	Barclays	13/8/2021	817,449	1,384,059
USD16,665,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021; and pays 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022	Barclays	13/8/2021	(523,609)	43,001
USD16,020,250	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024	Barclays	7/3/2024	2,250,505	2,987,036
USD16,020,250	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024; and pays 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024	Barclays	7/3/2024	(600,499)	136,032

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD16,020,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024; and pays 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024	Barclays	12/3/2024	(585,681)	136,421
USD16,020,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024	Barclays	12/3/2024	2,220,256	2,942,357
EUR5,600,000	Fund purchases a call option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	16/9/2020	4,543	60,856
EUR16,800,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	BNP Paribas	18/11/2020	(294,101)	155,257
EUR16,800,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	BNP Paribas	18/11/2020	(112,721)	35,419
USD14,173,556	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	BNP Paribas	11/6/2021	12,231	868,314
USD15,712,739	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(248,561)	142,275
USD35,567,419	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	71,720	327,805
USD24,436,269	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Citibank	8/2/2021	1,415,804	2,567,685
USD7,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021; and pays 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022	Citibank	16/8/2021	(242,352)	26,413
USD7,510,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021	Citibank	16/8/2021	221,941	490,705
USD10,460,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025; and pays 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025	Citibank	25/2/2025	(169,114)	380,298
USD10,460,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025	Citibank	25/2/2025	106,089	655,501
USD10,193,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 29/12/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2028	Citibank	27/6/2028	1,137,424	1,713,416
EUR11,200,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	Credit Suisse	21/10/2020	(127,148)	33,502
USD4,300,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020; and pays 1.35% Fixed semi-annually from 8/3/2021	Deutsche Bank	4/9/2020	(174,136)	14

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD76,183,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	1,280,997	2,553,253
USD4,680,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	(211,469)	112,387
USD4,680,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021; and pays 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	158,035	481,891
USD5,900,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025	Deutsche Bank	30/4/2025	(90,211)	228,094
USD5,900,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025; and pays 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025	Deutsche Bank	30/4/2025	99,874	418,179
USD38,377,975	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(486,202)	278,968
USD38,377,975	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	1,685,983	2,395,757
USD13,330,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 1.06% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	520,500	835,002
USD52,970,099	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(1,284,535)	1,607,565
USD15,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/3/2021; and pays 1.1% Fixed semi-annually from 23/6/2021	Goldman Sachs	21/12/2020	246,687	845,187
USD19,520,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/9/2021; and pays 1.41% Fixed semi-annually from 22/12/2021	Goldman Sachs	18/6/2021	240,017	637,319
USD17,465,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022; and pays 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	(787,630)	137,279
USD4,215,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025; and pays 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	(20,144)	207,887
USD4,215,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	(2,257)	225,774
EUR2,800,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	JP Morgan	16/9/2020	(44,109)	3,666
USD31,493,631	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2020; and pays 0.75% Fixed semi annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(415,037)	189,425

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR11,300,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	JP Morgan	21/10/2020	(75,554)	113,409
EUR11,300,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	JP Morgan	21/10/2020	(36,385)	33,801
JPY592,100,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	333,452	518,517
JPY592,100,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021; and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	(178,483)	6,660
USD43,465,573	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021	JP Morgan	4/6/2021	(76,164)	2,633,914
USD32,780,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022; and pays 2.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023	JP Morgan	2/8/2022	(591,456)	293,604
USD92,660,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025; and pays 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025	JP Morgan	5/11/2024	(390,787)	110,504
USD92,660,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025	JP Morgan	5/11/2024	654,150	1,155,441
USD14,419,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028; and pays 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028	JP Morgan	2/5/2028	(580,347)	209,093
USD14,419,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028	JP Morgan	2/5/2028	1,792,596	2,582,036
USD2,255,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(32,220)	73,765
USD2,255,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	272,524	378,509
USD2,777,500	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039; and pays 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039	JP Morgan	22/2/2039	(44,228)	93,189
USD2,777,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039	JP Morgan	22/2/2039	305,906	443,323
USD64,407,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	(2,465,338)	1,229,936
USD32,040,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024; and pays 2.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	(1,119,440)	321,025

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD4,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029; and pays 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	(194,220)	86,990
USD4,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	540,606	821,816
USD20,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022; and pays 2.85% Fixed semi-annually from 11/11/2022	Nomura	9/5/2022	(790,406)	400,480
USD8,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029; and pays 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029	Nomura	10/1/2029	(351,556)	156,907
USD8,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029	Nomura	10/1/2029	980,642	1,489,104
USD4,215,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025	UBS	5/6/2025	(48,141)	177,783
USD4,215,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025	UBS	5/6/2025	27,979	253,903
EUR12,595,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 20/7/2028; and pays 3% Fixed annually from 20/1/2029	UBS	18/1/2028	(669,719)	165,648
Total (USD underlying exposure - USD 658,465,753)				5,637,533	44,958,992

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(784,851,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021	Bank of America	5/10/2020	3,973,308	-
USD(627,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.75% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021	Bank of America	13/10/2020	2,273,129	-
USD(10,480,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.625% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021	Bank of America	2/11/2020	255,369	(81)
USD(4,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021	Bank of America	15/4/2021	26,407	(94,951)
USD(4,405,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Bank of America	15/4/2021	36,809	(84,549)
USD(4,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021	Bank of America	16/4/2021	11,773	(109,805)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(4,405,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021; and pays 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Bank of America	16/4/2021	42,776	(78,802)
USD(38,370,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 3/12/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2023	Bank of America	1/6/2021	160,382	(418,046)
USD(9,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Bank of America	11/6/2021	52,625	(81,158)
USD(9,235,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021	Bank of America	25/6/2021	(10,176)	(253,056)
USD(9,235,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021; and pays 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021	Bank of America	25/6/2021	53,492	(189,389)
USD(9,340,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021	Bank of America	14/7/2021	(78,561)	(317,198)
USD(9,340,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021; and pays 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022	Bank of America	14/7/2021	60,771	(177,866)
USD(15,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	299,177	(68,892)
USD(5,270,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	273	(79,304)
USD(12,200,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 24/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022	Bank of America	22/2/2022	135,878	(78,842)
USD(12,200,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 24/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022	Bank of America	22/2/2022	129,778	(78,842)
USD(32,290,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023	Bank of America	6/4/2023	(26,483)	(145,956)
USD(32,290,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023	Bank of America	6/4/2023	60,635	(58,837)
USD(330,110,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.7% Fixed semi-annually from 25/3/2021	Barclays	23/9/2020	(2,779,038)	(3,142,159)
USD(100,980,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 1/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/3/2021	Barclays	27/11/2020	136,827	(1)
USD(24,030,250)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021; and pays 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021	Barclays	8/3/2021	(4,028,432)	(4,744,833)
USD(24,030,250)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021	Barclays	8/3/2021	712,437	(3,965)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR(155,850,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021	Barclays	29/3/2021	532,666	(10,084)
USD(4,610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	9,235	(119,845)
USD(9,220,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	97,238	(160,922)
USD(9,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	31,400	(226,760)
USD(4,610,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	51,202	(77,878)
USD(4,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021; and pays 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021	Barclays	14/4/2021	16,665	(109,621)
USD(4,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021	Barclays	14/4/2021	57,450	(68,836)
EUR(14,100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed annually from 6/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/11/2021	Barclays	4/5/2021	349,445	(2,109)
EUR(79,776,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.11% Fixed annually from 19/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 19/11/2021	Barclays	17/5/2021	256,272	(7,879)
USD(259,565,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 1/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/9/2021	Barclays	27/5/2021	726,491	(1,588)
USD(42,170,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021	Barclays	7/6/2021	808,510	(17,633)
EUR(79,370,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.05% Fixed annually from 14/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/12/2021	Barclays	10/6/2021	187,728	(11,824)
EUR(40,830,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.05% Fixed annually from 7/7/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/1/2022	Barclays	2/7/2021	75,568	(10,659)
USD(8,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 6/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2021	Barclays	4/8/2021	(42,284)	(131,861)
EUR(53,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022	Barclays	9/8/2021	45,964	(26,913)
EUR(95,440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022	Barclays	9/8/2021	84,687	(47,734)
USD(15,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed semi-annually from 10/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/4/2022	Barclays	6/1/2022	291,546	(69,720)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(11,167,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Barclays	4/3/2022	89,406	(94,850)
EUR(20,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.115% Fixed annually from 6/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022	Barclays	4/4/2022	98,381	(154,578)
EUR(20,040,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022; and pays -0.115% Fixed annually from 6/4/2023	Barclays	4/4/2022	(27,563)	(280,522)
EUR(23,090,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022; and pays -0.02% Fixed annually from 11/4/2023	Barclays	7/4/2022	(103,849)	(399,942)
EUR(23,090,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.02% Fixed annually from 11/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022	Barclays	7/4/2022	184,065	(112,027)
EUR(81,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.021% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	524,021	(505,745)
EUR(81,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(757,685)	(1,787,451)
EUR(21,622,636)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(85,009)	(353,338)
EUR(54,010,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.127% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(67,685)	(737,498)
EUR(21,622,636)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	119,794	(148,535)
EUR(54,010,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.127% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	319,240	(350,573)
EUR(10,450,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.035% Fixed annually from 15/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023	Barclays	13/9/2022	67,549	(94,959)
EUR(10,450,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023; and pays -0.035% Fixed annually from 15/9/2023	Barclays	13/9/2022	(52,521)	(215,028)
USD(12,705,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029; and pays 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029	Barclays	12/3/2029	(1,450,202)	(2,124,202)
USD(12,705,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029	Barclays	12/3/2029	447,751	(226,250)
EUR(5,600,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	16/9/2020	52,132	(1,621)
EUR(16,800,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	18/11/2020	185,539	(71,237)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR(16,800,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.VI quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	18/11/2020	166,454	(60,694)
USD(14,173,556)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(146,906)	(487,072)
USD(9,235,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022	BNP Paribas	29/6/2021	57,322	(184,058)
USD(9,235,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021	BNP Paribas	29/6/2021	(31,219)	(272,599)
USD(15,712,739)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(337,917)	(665,754)
USD(57,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.28% Fixed semi-annually from 10/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/2/2021	Citibank	6/11/2020	(137,035)	(376,850)
USD(9,548,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 16/5/2021	Citibank	12/11/2020	8,195	(51,480)
USD(35,567,419)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	21,544	(217,469)
USD(222,586,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	96,335	(398,919)
USD(49,530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021	Citibank	14/12/2020	(1,055,630)	(1,293,374)
USD(49,530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021	Citibank	14/12/2020	237,739	(5)
USD(36,654,402)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(871,215)	(1,525,895)
USD(134,399,473)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(294,525)	(801,124)
EUR(121,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/10/2021	Citibank	12/4/2021	397,937	(8,779)
USD(5,180,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021	Citibank	15/4/2021	37,479	(102,666)
USD(5,180,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Citibank	15/4/2021	36,999	(103,146)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(193,485,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35% Fixed semi-annually from 19/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/8/2021	Citibank	17/5/2021	382,889	(695)
USD(5,730,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021	Citibank	14/7/2021	11,316	(49,422)
USD(5,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 20/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/10/2021	Citibank	16/7/2021	7,519	(51,481)
EUR(11,200,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	Credit Suisse	21/10/2020	64,873	(15,452)
USD(80,830,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed semi-annually from 28/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/12/2020	Deutsche Bank	24/9/2020	93,965	-
USD(12,348,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Deutsche Bank	25/9/2020	256,794	(53,141)
USD(12,348,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	215,181	(94,754)
USD(44,545,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021	Deutsche Bank	5/10/2020	46,772	-
USD(12,860,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 15/4/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	6,952	(8,994)
USD(25,720,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	19,656	(22,782)
USD(20,920,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 21/4/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(5,733)	(18,450)
USD(20,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(4,159)	(23,601)
USD(76,183,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	(135,449)	(543,028)
USD(38,216,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021	Deutsche Bank	10/11/2020	101,863	(200,044)
USD(4,610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	3,975	(121,302)
USD(4,610,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	47,977	(77,299)
USD(17,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021; and pays 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	91,323	(358,522)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(17,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	(12,940)	(462,786)
USD(8,790,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 9/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/11/2021	Deutsche Bank	5/8/2021	(42,658)	(144,622)
USD(11,350,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 2/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2021	Deutsche Bank	28/2/2022	112,414	(94,723)
USD(11,350,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 7/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/6/2022	Deutsche Bank	3/3/2022	105,919	(96,111)
USD(17,815,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Deutsche Bank	4/3/2022	147,976	(151,316)
USD(9,120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022; and pays 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022	Deutsche Bank	2/5/2022	86,391	(229,161)
USD(9,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022	Deutsche Bank	2/5/2022	(67,507)	(383,059)
USD(52,820,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	113,838	(88,859)
USD(52,820,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	(68,794)	(271,491)
USD(48,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	84,744	-
USD(48,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	56,576	-
USD(194,258,887)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	124,965	(252,756)
USD(194,258,887)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(305,897)	(611,871)
USD(49,530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	236,501	(4)
USD(49,530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021; and pays 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	(1,061,610)	(1,298,116)
USD(52,970,099)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(650,011)	(2,124,161)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(52,970,099)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	599,521	(989,530)
EUR(121,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.16% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/10/2021	Goldman Sachs	12/4/2021	403,556	(7,181)
USD(8,890,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	68,107	(158,255)
USD(8,890,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	(31,132)	(257,494)
USD(43,665,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	844,685	(68,633)
EUR(2,800,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	JP Morgan	16/9/2020	15,607	(811)
USD(15,435,000)	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	425,933	(53,324)
USD(15,435,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	322,112	(157,144)
EUR(22,600,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	JP Morgan	21/10/2020	99,575	(116,382)
USD(92,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021	JP Morgan	5/11/2020	219,141	-
USD(92,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021; and pays 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021	JP Morgan	5/11/2020	(1,019,818)	(1,238,959)
EUR(23,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021	JP Morgan	19/4/2021	498,932	(2,415)
USD(43,465,573)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021	JP Morgan	4/6/2021	(423,269)	(1,466,442)
USD(111,407,434)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022	JP Morgan	11/2/2022	1,535,270	(620,464)
USD(32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	1,908	(212,801)
USD(32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	204,988	(244,098)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(10,162,452)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/9/2020	240,721	(20,962)
USD(10,162,452)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/9/2020	190,491	(71,192)
USD(64,407,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	1,336,197	(564,693)
USD(64,407,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	209,398	(1,621,442)
USD(92,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021; and pays 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	(39,496)	(197,018)
USD(92,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	153,055	(4,467)
USD(9,220,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	32,616	(227,849)
USD(9,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021; and pays 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	102,693	(157,772)
USD(5,530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	45,637	(99,249)
USD(5,530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	15,645	(129,241)
USD(3,690,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021; and pays 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	14,579	(81,730)
USD(3,690,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	37,903	(58,406)
USD(9,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	113,563	(139,280)
USD(9,330,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021; and pays 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	37,686	(215,157)
EUR(121,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.15% Fixed annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	430,395	(8,035)
USD(14,260,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2021; and pays 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	129,421	(266,650)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(14,260,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	63,834	(332,238)
EUR(51,990,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.08% Fixed annually from 2/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 2/12/2021	Morgan Stanley	31/5/2021	145,741	(5,776)
USD(321,250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 3/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2021	Morgan Stanley	1/6/2021	579,593	(1,870)
USD(15,830,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.95% Fixed semi-annually from 1/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/5/2022	Morgan Stanley	28/1/2022	284,415	(85,611)
USD(25,790,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022; and pays 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022	Morgan Stanley	15/6/2022	27,376	(359,474)
USD(25,790,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022	Morgan Stanley	15/6/2022	59,472	(327,378)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	311,949	(224,287)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	621,437	(258,409)
USD(16,785,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.25% Fixed semi-annually from 22/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/11/2024	Morgan Stanley	20/8/2024	294,876	(202,743)
USD(44,725,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 11/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022	Nomura	9/5/2022	1,045,795	(249,667)
USD(10,480,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.635% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021	UBS	2/11/2020	253,015	(77)
Total (USD underlying exposure - USD 1,763,174,532)				13,376,604	(44,869,247)

Future Of Transport Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
103,068	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	10,313,098	3.33
Total Funds		10,313,098	3.33
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
4,005,208	Lynas Corp Ltd*	7,198,951	2.32
	Belgium		
57,057	Melexis NV	4,562,788	1.48
99,070	Umicore SA*	4,556,189	1.47
		9,118,977	2.95
	Canada		
550,860	Element Fleet Management Corp	4,552,369	1.47
760,098	Lundin Mining Corp	4,762,091	1.54
570,793	Neo Lithium Corp	301,650	0.10
		9,616,110	3.11
	Cayman Islands		
6,112,000	Geely Automobile Holdings Ltd	12,917,914	4.17
56,193	Li Auto Inc ADR	1,018,217	0.33
		13,936,131	4.50
	Chile		
103,340	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3,343,049	1.08
	China		
457,000	BYD Co Ltd ‘ H’*	4,540,483	1.47
	France		
51,504	Dassault Systemes SE	9,699,417	3.13
99,125	Schneider Electric SE	12,324,855	3.98
50,914	SOITEC*	6,813,223	2.20
		28,837,495	9.31
	Germany		
42,394	Continental AG*	4,641,620	1.50
447,874	Infineon Technologies AG	12,376,688	4.00
57,863	Volkswagen AG (Pref)*	9,682,358	3.12
		26,700,666	8.62
	Ireland		
65,415	Eaton Corp Plc	6,689,992	2.16
	Japan		
80,600	Nidec Corp*	6,771,251	2.19
101,900	Rohm Co Ltd	6,551,881	2.11
		13,323,132	4.30

		Market Value (USD)	% of Net Assets
	Jersey		
146,137	Aptiv Plc	12,601,394	4.07
	Netherlands		
15,342	ASML Holding NV	5,743,754	1.86
52,800	NXP Semiconductors NV	6,625,344	2.14
150,726	STMicroelectronics NV	4,522,945	1.46
		16,892,043	5.46
	South Korea		
391,720	Hanon Systems	4,253,883	1.37
19,418	LG Chem Ltd	12,096,405	3.91
31,545	Samsung SDI Co Ltd	12,016,258	3.88
		28,366,546	9.16
	Sweden		
93,758	Hexagon AB	6,796,565	2.20
	Switzerland		
28,199	Sika AG*	6,769,900	2.19
100,475	TE Connectivity Ltd	9,860,616	3.18
		16,630,516	5.37
	United Kingdom		
210,055	Johnson Matthey Plc	6,645,589	2.15
161,848	Sensata Technologies Holding Plc	6,797,616	2.19
		13,443,205	4.34
	United States		
40,971	Albemarle Corp	3,802,928	1.23
5,827	Alphabet Inc ‘ A’	9,554,998	3.09
29,216	ANSYS Inc*	9,862,737	3.19
138,073	Maxim Integrated Products Inc	9,498,042	3.07
448,353	ON Semiconductor Corp	9,706,843	3.13
57,329	Rogers Corp	6,575,636	2.12
47,546	Texas Instruments Inc	6,764,369	2.18
183,267	Trimble Inc	9,557,374	3.09
120,424	Xilinx Inc	12,528,913	4.05
		77,851,840	25.15
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		295,887,095	95.57
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		306,200,193	98.90
Total Portfolio		306,200,193	98.90
Other Net Assets		3,408,639	1.10
Total Net Assets (USD)		309,608,832	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Future Of Transport Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	115,875,957	USD	136,705,559	BNY Mellon	15/9/2020	1,535,554
USD	8,442,514	EUR	7,128,299	BNY Mellon	15/9/2020	(61,624)
Net unrealised appreciation						1,473,930
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,941,830	USD	2,544,871	BNY Mellon	15/9/2020	42,081
USD	74,490	GBP	56,597	BNY Mellon	15/9/2020	(910)
Net unrealised appreciation						41,171
SGD Hedged Share Class						
SGD	205,382	USD	149,860	BNY Mellon	15/9/2020	1,070
USD	20,474	SGD	27,995	BNY Mellon	15/9/2020	(99)
Net unrealised appreciation						971
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 149,529,180)						1,516,072

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	48.47
Consumer Discretionary	16.03
Materials	15.99
Industrials	10.52
Investment Funds	3.33
Communication Services	3.09
Financials	1.47
Other Net Assets	1.10
	100.00

[次へ](#)

Portfolio of Investments 31 August 2020

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
82,000	Silergy Corp	5,212,073	0.04	614,300	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	3,498,082	0.02
1,142,800	Tencent Holdings Ltd*	78,225,935	0.55	127,679	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	2,087,961	0.02
188,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	353,195	0.00	192,000	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	3,143,822	0.02
212,002	Trip.com Group Ltd ADR	6,455,461	0.05	703,482	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	3,816,924	0.03
15,418	Vipshop Holdings Ltd ADR	261,952	0.00	123,209	Hundsun Technologies Inc	2,004,788	0.01
2,951,000	Want Want China Holdings Ltd*	2,025,704	0.02	4,992,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,795,500	0.02
2,709,000	WH Group Ltd	2,338,462	0.02	422,891	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2,589,654	0.02
170,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	4,430,768	0.03	312,700	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	1,648,238	0.01
152,000	Yihai International Holding Ltd*	2,388,834	0.02	129,000	Jiangxi Copper Co Ltd 'H'	152,136	0.00
		218,126,995	1.52	13,400	Kweichow Moutai Co Ltd	3,495,366	0.02
30,129	Chile Cia Cervcerias Unidas SA ADR	405,536	0.00	23,900	Offcn Education Technology Co Ltd	124,616	0.00
	China			404,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	312,251	0.00
614,608	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	4,663,756	0.03	273,800	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,063,095	0.02
197,300	Amoy Diagnostics Co Ltd	2,506,577	0.02	380,782	Shanghai International Airport Co Ltd	4,247,708	0.03
30,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	221,173	0.00	3,400	Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	88,837	0.00
10,900	Anhui Gujing Distillery Co Ltd	138,394	0.00	367,100	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	2,990,911	0.02
87,530	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	3,501,808	0.02	366,500	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'	2,965,082	0.02
136,300	Autobio Diagnostics Co Ltd	3,207,885	0.02	633,407	Venustech Group Inc	3,527,349	0.03
276,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	115,385	0.00	331,186	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	3,701,707	0.03
715,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'*	3,413,524	0.02	20,900	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	139,124	0.00
168,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	236,282	0.00	138,835	WuXi AppTec Co Ltd	2,228,030	0.02
994,000	China Oilfield Services Ltd 'H'	781,086	0.01	255,840	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	3,765,424	0.03
2,028,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	664,656	0.01	344,360	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,107,246	0.02
692,000	CRRC Corp Ltd 'H'	312,514	0.00	167,800	Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	271,222	0.00
319,492	Glodon Co Ltd	3,250,521	0.02	25,200	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	80,964	0.00
279,200	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2,221,758	0.02			98,869,397	0.69
186,600	Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	2,097,912	0.02		Curacao Schlumberger NV	335,533	0.00
908,180	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,376,430	0.01		Denmark AP Moller - Maersk A/S 'B'*	293,682	0.00
2,060,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	1,770,258	0.01		DSV PANALPINA A/S	11,275,536	0.08
1,813,200	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	4,029,445	0.03				
572,299	Haier Smart Home Co Ltd	1,863,428	0.01				
207,200	Haitong Securities Co Ltd 'H'	188,216	0.00				
1,365,800	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	7,462,352	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
8,487	Genmab A/S	3,168,568	0.02	457,000	Hysan Development Co Ltd*	1,444,699	0.01
		14,737,786	0.10	336,000	Lenovo Group Ltd	224,577	0.00
	Finland			1,864,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	25,069,424	0.18
29,496	Fortum Oyj	627,948	0.00			114,233,711	0.80
754,346	Neste Oyj	40,279,143	0.28		India		
517,159	Nokia Oyj	2,527,660	0.02	2,911	HDFC Asset Management Co Ltd	95,345	0.00
		43,434,751	0.30	58,871	Hindustan Unilever Ltd	1,693,449	0.01
	France			95,726	NTPC Ltd	125,367	0.00
217,283	Arkema SA*	24,183,715	0.17	446,267	Petronet LNG Ltd	1,457,192	0.01
18,011	AXA SA	367,931	0.00	1,991,986	Reliance Industries Ltd	56,308,464	0.39
55,581	Carrefour SA	897,568	0.01	190,427	Reliance Industries Ltd	3,087,656	0.02
95,126	Cie de Saint-Gobain	3,868,799	0.03	211,457	Vedanta Ltd	369,581	0.01
1,146,779	Danone SA	75,362,252	0.53	24,833	Wipro Ltd	91,529	0.00
48,529	Eiffage SA	4,503,016	0.03	947,185	Zee Entertainment Enterprises Ltd	2,619,292	0.02
25,772	Engie SA	358,401	0.00			65,847,875	0.46
257,625	EssilorLuxottica SA	34,674,652	0.24		Indonesia		
14,523	Kering SA	8,923,901	0.06	2,073,500	Bank Central Asia Tbk PT	4,467,369	0.03
77,593	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	36,559,239	0.26		Ireland		
30,000	Orange SA*	335,834	0.00	2,332	Aon Plc	466,587	0.00
15,516	Pernod Ricard SA	2,669,427	0.02	5,834	Eaton Corp Plc	596,643	0.01
476,043	Safran SA	56,367,723	0.39	8,231	Medtronic Plc	882,857	0.01
697,564	Sanofi	70,292,972	0.49	609	Willis Towers Watson Plc	125,119	0.00
4,611	Schneider Electric SE*	573,316	0.00			2,071,206	0.02
4,330	TOTAL SE*	172,358	0.00		Italy		
21,891	Vivendi SA*	623,741	0.00	13,264,912	Enel SpA*	120,079,449	0.84
		320,734,845	2.23	2,369,964	RAI Way SpA	15,348,436	0.11
	Germany			949,765	Snam SpA	4,908,258	0.03
206,152	adidas AG	62,894,205	0.44	9,582,214	UniCredit SpA*	95,244,937	0.66
10,058	Bayer AG	669,493	0.01			235,581,080	1.64
5,325	Deutsche Boerse AG	1,004,728	0.01		Japan		
20,691	Deutsche Post AG	940,713	0.01	1,991,700	Ajinomoto Co Inc*	37,103,791	0.26
3,584,389	Deutsche Telekom AG*	63,526,727	0.44	25,400	Asahi Kasei Corp	213,123	0.00
8,910	Evonik Industries AG*	259,399	0.00	2,649,600	Astellas Pharma Inc*	41,578,760	0.29
9,031	Fresenius SE & Co KGaA	416,948	0.00	35,300	Canon Inc*	609,688	0.01
3,562	Henkel AG & Co KGaA	323,509	0.00	349,661	East Japan Railway Co*	22,736,041	0.16
26,288	Infineon Technologies AG	726,451	0.01	1,700	Eisai Co Ltd*	148,491	0.00
1,042,355	Siemens AG	144,981,046	1.01	10,900	FamilyMart Co Ltd*	241,491	0.00
2,175	Volkswagen AG (Pref)*	363,948	0.00	5,400	FUJIFILM Holdings Corp*	256,891	0.00
143,919	Vonovia SE	10,312,657	0.07	1,300	Fujitsu Ltd	169,379	0.00
		286,419,824	2.00	9,800	Hitachi Ltd*	326,143	0.00
	Hong Kong			413,391	Hoya Corp	40,590,810	0.28
7,185,400	AIA Group Ltd	73,985,904	0.52	281,500	KDDI Corp	8,168,728	0.06
44,500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	141,538	0.00	19,300	Keyence Corp	7,947,808	0.06
116,000	China Mobile Ltd*	810,497	0.01	49,199	Maeda Road Construction Co Ltd*	907,262	0.01
726,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	411,524	0.00	40,700	Marubeni Corp	245,420	0.00
250,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	296,772	0.00	14,600	Mitsubishi Corp*	345,833	0.00
534,000	China Unicom Hong Kong Ltd	378,276	0.00	451,000	Mitsubishi Estate Co Ltd	7,064,547	0.05
297,500	CLP Holdings Ltd	2,923,156	0.02	32,100	Mitsubishi Heavy Industries Ltd*	796,977	0.01
177,000	CNOOC Ltd	201,436	0.00				
1,978,000	Hang Lung Properties Ltd	5,576,643	0.04				
1,937,000	HKT Trust & HKT Ltd	2,769,265	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
534,120	Murata Manufacturing Co Ltd	31,623,207	0.22	11,601,550	Singapore CapitalLand Ltd	23,616,019	0.16
3,900	NEC Corp*	205,534	0.00	1,762,400	ComfortDelGro Corp Ltd*	1,916,801	0.01
600	Nintendo Co Ltd	320,958	0.00	282,700	DBS Group Holdings Ltd	4,335,699	0.03
295,160	Nippon Telegraph & Telephone Corp	6,710,458	0.05	411,900	Singapore Telecommunications Ltd	696,195	0.01
21,000	Nomura Holdings Inc	107,801	0.00	490,300	United Overseas Bank Ltd	7,047,606	0.05
26,400	NTT Data Corp*	301,657	0.00			37,612,320	0.26
5,100	Olympus Corp*	100,923	0.00		South Africa		
4,600	Otsuka Holdings Co Ltd	201,963	0.00	4,229	Anglo American Platinum Ltd*	320,748	0.00
29,900	Panasonic Corp	275,660	0.00	8,753	AngloGold Ashanti Ltd	260,160	0.00
38,600	Rakuten Inc*	339,529	0.00	117,426	MTN Group Ltd*	425,988	0.01
7,600	Sekisui House Ltd	150,180	0.00			1,006,896	0.01
16,400	Seven & i Holdings Co Ltd*	530,793	0.01		South Korea		
374,794	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	45,528,619	0.32	800	Celltrion Inc	200,017	0.00
3,000	Shionogi & Co Ltd	166,390	0.00	853	Hyundai Mobis Co Ltd	160,849	0.00
4,900	Shiseido Co Ltd	285,075	0.00	30,253	Kakao Corp	10,365,326	0.07
5,800	Sompo Holdings Inc*	217,630	0.00	3,938	KB Financial Group Inc	122,161	0.00
1,041,710	Subaru Corp*	21,630,680	0.15	11,932	Kia Motors Corp	426,394	0.01
720,248	Suzuki Motor Corp*	29,531,050	0.21	14,002	LG Chem Ltd	8,722,519	0.06
1,300	Tokyo Electron Ltd*	332,752	0.00	5,156	LG Electronics Inc	365,464	0.00
		308,012,042	2.15	12,042	LG Uplus Corp	121,140	0.00
				8,802	NCSOFT Corp	6,113,015	0.04
				12,681	POSCO	1,969,563	0.02
				278	Samsung Biologics Co Ltd	182,073	0.00
	Jersey			8,644	Shinhan Financial Group Co Ltd	215,754	0.00
581,389	Aptiv Plc	50,133,173	0.35	1,076	SK Telecom Co Ltd	224,638	0.00
81,781	Aptiv Plc (Pref)	9,118,582	0.07			29,188,913	0.20
3,898	Experian Plc	144,872	0.00		Spain		
76,160	Ferguson Plc	7,483,154	0.05	787,976	Cellnex Telecom SA	50,392,086	0.35
98,867	Glencore Plc	222,811	0.00	4,890	Grifols SA*	131,983	0.00
		67,102,592	0.47	84,714	Repsol SA	680,985	0.01
				132,914	Telefonica SA*	530,102	0.00
						51,735,156	0.36
	Mexico				Sweden		
41,747	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	243,750	0.00	21,613	Assa Abloy AB	502,807	0.00
161,626	Grupo Bimbo SAB de CV	302,836	0.00	76,873	Atlas Copco AB	3,582,108	0.03
		546,586	0.00	5,203	Essity AB*	180,631	0.00
				116,771	Hexagon AB	8,464,789	0.06
	Netherlands			12,303	Sandvik AB	242,267	0.00
19,713	Adyen NV	33,162,583	0.23	572,921	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	6,684,157	0.05
827,989	Akzo Nobel NV	81,569,378	0.57	3,826,009	Volvo AB	73,789,991	0.51
211,832	ASML Holding NV	79,305,886	0.55			93,446,750	0.65
25,123	Fiat Chrysler Automobiles NV	279,680	0.00		Switzerland		
7,152,948	ING Groep NV	58,975,844	0.41	9,832	Alcon Inc*	563,759	0.00
1,350,254	Koninklijke Philips NV	64,078,443	0.45	97,560	Alcon Inc*	5,596,042	0.04
387,467	NXP Semiconductors NV	48,619,359	0.34	197,359	Chubb Ltd	24,612,641	0.17
1,705	Prosus NV	171,588	0.00	5,220	LafargeHolcim Ltd	249,021	0.00
50,800	STMicroelectronics NV	1,524,393	0.01	174	Lonza Group AG	107,593	0.00
1,080,510	Unilever NV	63,094,679	0.44	476,584	Nestle SA	57,683,137	0.40
1,746	Wolters Kluwer NV	144,061	0.00	14,878	Novartis AG	1,282,933	0.01
		430,925,894	3.00				
	Poland						
11,381	PolSKI Koncern Naftowy ORLEN SA	158,285	0.00				
	Portugal						
169,111	Jeronimo Martins SGPS SA*	2,778,344	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
271,517	Roche Holding AG	94,003,649	0.66	20,513	Royal Dutch Shell Plc	302,437	0.00
157	SGS SA	409,082	0.00	29,705	Royal Dutch Shell Plc	420,629	0.00
45,091	Sika AG*	10,825,261	0.08	522,164	Unilever Plc	31,022,630	0.22
		195,333,118	1.36	41,616,792	Vodafone Group Plc	61,779,805	0.43
						123,749,425	0.86
63,000	Taiwan ASE Technology Holding Co Ltd	131,404	0.00		United States		
41,000	Asustek Computer Inc	339,553	0.00	20,940	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	22,928,253	0.16
1,698,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	2,306,130	0.02	627,039	Abbott Laboratories	69,494,732	0.48
871,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	3,220,815	0.02	834,163	AbbVie Inc	79,095,336	0.55
758,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	1,751,527	0.01	56,542	Adobe Inc	28,950,069	0.20
404,000	Formosa Petrochemical Corp	1,129,050	0.01	3,428	Advanced Micro Devices Inc	294,328	0.00
673,000	Formosa Plastics Corp	1,793,658	0.01	467,130	Agilent Technologies Inc	46,783,069	0.33
1,847,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	2,694,192	0.02	373,334	Air Products and Chemicals Inc	109,969,263	0.77
965,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,530,704	0.02	35,237	Alaska Air Group Inc	1,407,013	0.01
135,000	MediaTek Inc	2,558,152	0.02	28,412	Alexion Pharmaceuticals Inc	3,262,266	0.02
919,000	Nan Ya Plastics Corp	1,926,231	0.01	5,725	Allstate Corp/The	534,543	0.00
153,000	Nanya Technology Corp	270,631	0.00	2,682	Alphabet Inc	4,407,170	0.03
8,751,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	127,202,177	0.89	132,635	Alphabet Inc	217,951,137	1.52
1,357,000	Uni-President Enterprises Corp	3,080,150	0.02	160,775	Altair Engineering Inc 'A'*	6,829,722	0.05
954,000	United Microelectronics Corp	689,290	0.01	90,545	Amazon.com Inc†	310,696,113	2.16
311,000	Yageo Corp	3,529,575	0.02	5,795	American Electric Power Co Inc	456,994	0.00
		155,153,239	1.08	42,885	American Tower Corp (Reit)	10,683,940	0.08
				34,497	American Water Works Co Inc	4,895,124	0.03
	Thailand			1,096	Amgen Inc	276,324	0.00
525,900	Advanced Info Service PCL	3,092,286	0.02	16,594	Analog Devices Inc	1,951,620	0.01
1,692,600	Intouch Holdings PCL	2,963,986	0.02	270,411	Anthem Inc	75,285,127	0.52
2,001,900	Thai Beverage PCL	904,749	0.01	79,156	Apellis Pharmaceuticals Inc*	2,328,770	0.02
		6,961,021	0.05	2,339,228	Apple Inc	299,631,715	2.09
				761,941	Applied Materials Inc	47,087,954	0.33
	Turkey			196,118	Autodesk Inc	47,744,927	0.33
10,211	BIM Birlesik Magazalar AS	94,321	0.00	296	AutoZone Inc	352,530	0.00
41,123	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	453,427	0.00	2,907,946	Bank of America Corp	75,286,722	0.52
		547,748	0.00	15,487	Bank of New York Mellon Corp/The	570,773	0.00
				71,273	Baxter International Inc	6,177,944	0.04
	United Kingdom			192,066	Becton Dickinson and Co	46,614,418	0.33
116,612	Anglo American Plc	2,846,740	0.02	206,700	Becton Dickinson and Co (Pref)	11,143,197	0.08
19,968	AstraZeneca Plc	2,218,388	0.01	86,956	Berkshire Hathaway Inc 'B'	18,947,712	0.13
134,999	Berkeley Group Holdings Plc	8,198,549	0.06	37,943	BioMarin Pharmaceutical Inc	2,925,785	0.02
192,036	BHP Group Plc	4,381,533	0.03	234	Booking Holdings Inc	447,174	0.00
3,828	Coca-Cola European Partners Plc	159,053	0.00	855,362	Boston Scientific Corp*	34,958,645	0.24
29,496	Diageo Plc	986,023	0.01	54,071	Boston Scientific Corp (Pref)	6,340,906	0.05
40,685	GlaxoSmithKline Plc	797,772	0.01	787,986	Bristol-Myers Squibb Co	48,996,969	0.34
52,222	HSBC Holdings Plc*	229,669	0.00				
21,474	Imperial Brands Plc	358,427	0.00				
252,854	RELX Plc	5,734,477	0.04				
69,859	Rio Tinto Plc	4,313,293	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,727	Broadcom Inc	4,400,488	0.03	465,658	HCA Healthcare Inc	63,427,276	0.44
79,093	Cadence Design Systems Inc	8,754,804	0.06	181,299	Hess Corp	8,332,502	0.06
897,017	Capital One Financial Corp	62,961,623	0.44	51,445	Hewlett Packard Enterprise Co	503,904	0.00
7,204	Cardinal Health Inc	362,505	0.00	274,819	Home Depot Inc/The	78,117,301	0.54
5,690	Cerner Corp	412,525	0.00	26,476	HP Inc	527,137	0.00
78,222	CH Robinson Worldwide Inc*	7,682,183	0.05	6,980	Humana Inc	2,856,844	0.02
608,300	Charles Schwab Corp/The*	21,637,231	0.15	7,242	Illumina Inc*	2,568,448	0.02
189,500	Charter Communications Inc†	117,368,720	0.82	1,758	Incyte Corp	166,852	0.00
16,941	Ciena Corp	953,609	0.01	8,416	Inphi Corp	936,701	0.01
2,349	Cigna Corp	424,629	0.00	9,747	Insulet Corp*	2,101,648	0.02
387,410	Citigroup Capital XIII (Pref)	10,452,322	0.07	66,915	Intel Corp	3,383,892	0.02
619,766	Citigroup Inc	31,871,467	0.22	1,688	Intercontinental Exchange Inc	178,227	0.00
3,150	CME Group Inc	556,006	0.00	455,499	International Flavors & Fragrances Inc*	56,568,421	0.39
3,759	Cognizant Technology Solutions Corp	251,703	0.00	45,635	Intuit Inc	15,724,908	0.11
130,265	Colgate-Palmolive Co	10,330,015	0.07	26,791	Intuitive Surgical Inc*†	19,376,323	0.14
2,599,612	Comcast Corp	116,852,559	0.81	52,745	Iovance Biotherapeutics Inc	1,714,213	0.01
2,262	Constellation Brands Inc 'A'	417,633	0.00	5,220	IQVIA Holdings Inc	845,431	0.01
4,646	Corteva Inc	134,223	0.00	624,940	Johnson & Johnson	95,659,566	0.67
109,210	Costco Wholesale Corp	37,960,304	0.27	1,069,882	JPMorgan Chase & Co	108,427,191	0.76
124,650	CrowdStrike Holdings Inc	15,391,782	0.11	35,534	Kinder Morgan Inc	495,344	0.00
3,480	Crown Castle International Corp (Reit)*	569,258	0.00	7,752	Kroger Co/The	273,878	0.00
784	Cummins Inc	162,758	0.00	652,552	L3Harris Technologies Inc	117,903,095	0.82
18,259	Deckers Outdoor Corp	3,804,080	0.03	335,184	Lennar Corp	25,098,578	0.18
8,528	DexCom Inc*	3,557,285	0.03	10,706	Liberty Broadband Corp	1,518,967	0.01
1,827	Dollar General Corp	369,310	0.00	344,314	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	12,636,324	0.09
1,190,414	DR Horton Inc*	85,483,629	0.60	606,918	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	22,122,161	0.15
4,716	DuPont de Nemours Inc	264,190	0.00	27,364	Live Nation Entertainment Inc*	1,587,112	0.01
18,725	eBay Inc	1,009,839	0.01	590,048	Lowe's Cos Inc	97,399,223	0.68
178,799	Edwards Lifesciences Corp	15,070,968	0.11	1,424	Madison Square Garden Sports Corp	242,052	0.00
2,419	Electronic Arts Inc	338,563	0.00	638,372	Marsh & McLennan Cos Inc	72,825,478	0.51
3,985	Eli Lilly and Co	589,621	0.00	208,982	Masco Corp	12,196,190	0.09
866,572	Emerson Electric Co*	60,382,737	0.42	377,828	Mastercard Inc	137,049,550	0.95
4,350	Exelon Corp	161,211	0.00	348,051	McDonald's Corp	74,385,460	0.52
263,452	Facebook Inc 'A'	77,204,609	0.54	1,375	Mckesson Corp	210,004	0.00
663	FedEx Corp	147,120	0.00	761,442	Merck & Co Inc	65,118,520	0.45
12,025	FirstEnergy Corp	341,630	0.00	51,985	MGM Resorts International*	1,197,215	0.01
3,080	Fiserv Inc	308,277	0.00	319,182	Microchip Technology Inc*	34,934,470	0.24
25,227	FleetCor Technologies Inc	6,432,885	0.05	351,292	Micron Technology Inc	15,924,066	0.11
68,932	Fortinet Inc	9,034,917	0.06	1,392,652	Microsoft Corp	316,633,359	2.21
826,535	Fortive Corp	59,477,459	0.41	130,891	Mondelez International Inc*	7,630,945	0.05
80,995	Fortune Brands Home & Security Inc*	6,849,747	0.05	1,079	Moody's Corp	316,406	0.00
746,657	Freeport-McMoRan Inc*	11,647,849	0.08	2,388,301	Morgan Stanley*	125,218,621	0.87
5,395	General Motors Co	161,796	0.00	80,088	Motorola Solutions Inc	12,281,495	0.09
435,024	Gilead Sciences Inc	28,537,574	0.20	4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
278,073	Global Payments Inc	49,152,183	0.34	835	Netflix Inc	433,507	0.00
428,665	GMAC Capital Trust I (Pref)	10,502,293	0.07	14,851	Nevro Corp*	2,046,022	0.02
4,838	Goldman Sachs Group Inc/The	991,016	0.01	50,139	New Relic Inc*	3,088,061	0.02
77,971	Guardant Health Inc*	7,556,170	0.05	188,520	Newmont Corp	12,625,184	0.09
				416,722	NextEra Energy Inc	117,826,062	0.82

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
Holding	Description			Holding	Description			
1,344	Northern Trust Corp	110,719	0.00	2,715	United Parcel Service Inc ' B'	439,857	0.00	
220,030	NortonLifeLock Inc	5,248,816	0.04	456,892	UnitedHealth Group Inc	144,286,494	1.01	
142,028	NVIDIA Corp	74,556,178	0.52	287,225	US Bancorp	10,523,924	0.07	
46,167	Okta Inc*	9,834,033	0.07	737	Vail Resorts Inc	159,037	0.00	
210,071	Oracle Corp	12,076,982	0.08	3,254	VeriSign Inc	687,147	0.01	
261	O'Reilly Automotive Inc	121,934	0.00	115,995	Verizon Communications Inc	6,887,783	0.05	
16,253	Otis Worldwide Corp	1,030,115	0.01	104,879	Vertex Pharmaceuticals Inc	28,612,040	0.20	
42,787	Palo Alto Networks Inc	10,962,029	0.08	89,209	Visa Inc ' A'*	19,095,186	0.13	
10,745	Paycom Software Inc	3,235,534	0.02	311,808	Vistra Corp*	6,036,603	0.04	
266,912	PayPal Holdings Inc	54,185,805	0.38	302,462	VMware Inc*	45,290,660	0.32	
413,700	Peloton Interactive Inc	31,830,078	0.22	472,569	Walmart Inc	64,647,439	0.45	
71,001	PepsiCo Inc	10,002,621	0.07	223,674	Walt Disney Co/The	29,941,002	0.21	
1,294,174	Pfizer Inc	48,777,418	0.34	195,354	Wells Fargo & Co	4,751,986	0.03	
573,824	PPG Industries Inc	69,031,027	0.48	3,520	Wells Fargo & Co (Pref)	4,843,520	0.03	
7,955	Procter & Gamble Co/The	1,100,733	0.01	106,252	Western Digital Corp	4,037,576	0.03	
30,750	Proofpoint Inc*	3,400,643	0.02	192,182	Weyerhaeuser Co (Reit)	5,875,004	0.04	
5,360	Prudential Financial Inc	365,123	0.00	4,952	Williams Cos Inc/The*	103,398	0.00	
172,934	PTC Inc	15,731,806	0.11	2,779	Winnebago Industries Inc*	161,015	0.00	
26,186	PTC Therapeutics Inc*	1,280,495	0.01	2,575	Workday Inc ' A'	631,545	0.01	
1,955	Public Storage (Reit)	417,197	0.00	79,059	Wynn Resorts Ltd	7,087,639	0.05	
61,184	QUALCOMM Inc	7,261,929	0.05	224,851	Xilinx Inc	23,393,498	0.16	
29,635	ResMed Inc*	5,283,921	0.04	101,166	Yum China Holdings Inc	5,946,537	0.04	
853	Rockwell Automation Inc	195,909	0.00	3,124	Yum! Brands Inc	301,279	0.00	
434,801	salesforce.com Inc	117,657,151	0.82	75,523	Zillow Group Inc ' C'*	6,442,867	0.05	
23,757	Sarepta Therapeutics Inc*	3,492,754	0.03	1,008	Zimmer Biomet Holdings Inc	141,614	0.00	
8,981	SBA Communications Corp (Reit) ' A'	2,758,514	0.02	53,054	Zoetis Inc	8,472,193	0.06	
34,874	Seattle Genetics Inc	5,358,041	0.04	1,375	Zoom Video Communications Inc	419,334	0.00	
2,488	Sempra Energy*	307,517	0.00	67,588	Zscaler Inc	9,763,087	0.07	
72,321	ServiceNow Inc*	35,281,077	0.25			5,674,133,923	39.50	
209	Sherwin-Williams Co/The	140,655	0.00	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			8,742,278,680	60.86
132,586	Simply Good Foods Co/The*	3,317,302	0.02	BONDS				
55,967	Simply Good Foods Co/The*	1,400,294	0.01	EUR7,137,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 3.375% 15/1/2023	3,968,780	0.03	
7,013	Southern Co/The (Unit)	367,271	0.00	EUR1,681,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.25% 15/1/2028	872,127	0.01	
74,877	Southwest Airlines Co	2,869,287	0.02	USD19,781,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028	8,851,997	0.06	
62,452	Splunk Inc*	13,597,049	0.10	USD20,155,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2027	9,079,198	0.06	
3,219	Stanley Black & Decker Inc*	520,802	0.00					
998,690	Starbucks Corp	84,479,187	0.59					
28,837	Stryker Corp	5,668,777	0.04					
5,063	Target Corp	767,120	0.01					
610	Tesla Inc	277,815	0.00					
159,017	Thermo Fisher Scientific Inc †	67,951,144	0.47					
1,771	Thor Industries Inc	173,168	0.00					
994,514	TJX Cos Inc/The	55,304,924	0.39					
71,288	T-Mobile US Inc	8,319,310	0.06					
57,766	Travelers Cos Inc/The	6,648,289	0.05					
5,795	Tyson Foods Inc ' A'	364,563	0.00					
1,198,825	Uber Technologies Inc*	40,256,544	0.28					
639,091	Union Pacific Corp*	124,207,336	0.87					

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR7,575,568	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.82% 31/12/2033	4,585,364	0.03	USD206,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	209,567	0.00
		27,357,466	0.19	USD433,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	465,124	0.00
AUD112,085,000	Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047	103,105,105	0.72	USD2,854,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	2,951,664	0.02
USD246,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	254,850	0.00	USD1,560,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	1,883,213	0.01
USD168,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	177,588	0.00			8,348,968	0.06
USD253,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	274,848	0.00				
		103,812,391	0.72	USD15,900,000	Cayman Islands China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	23,850	0.00
USD250,000	Austria JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028	264,465	0.00	USD1,719,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	1,911,044	0.02
USD341,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	369,448	0.01	USD247,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024	257,189	0.00
		633,913	0.01	USD250,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026	265,000	0.00
USD1,644,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	1,861,573	0.01	USD318,609	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	316,921	0.00
BRL706,490	Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	15,130,713	0.11	USD200,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	201,250	0.00
USD1,857,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	1,901,568	0.01			2,975,254	0.02
USD1,669,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 3.25% 24/1/2025	1,711,247	0.01	USD756,000	Chile Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	859,359	0.01
		18,743,528	0.13	USD2,515,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	2,858,848	0.02
USD789,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	810,062	0.01	USD1,748,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047	1,931,267	0.01
USD451,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	465,770	0.01	USD1,605,000	Falabella SA 4.375% 27/1/2025	1,726,378	0.01
USD134,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	144,681	0.00			7,375,852	0.05
USD1,369,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	1,418,887	0.01	CNY1,118,260,000	China China Government Bond 3.29% 23/5/2029	165,267,178	1.15
				USD1,559,000	Colombia Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,755,824	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,279,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	3,957,753	0.03	EUR250,000	Arbour CLO II DAC ‘ Series 2014-2X B2R’ FRN 15/5/2030	295,954	0.00
		5,713,577	0.04	EUR116,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	133,794	0.00
USD1,924,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,901,453	0.02	EUR250,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	298,798	0.00
USD1,686,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	1,768,456	0.01	EUR249,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	297,120	0.00
USD1,322,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	1,463,289	0.01	EUR280,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	333,949	0.01
		5,133,198	0.04	EUR404,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	471,500	0.01
USD1,851,000	Egypt Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	1,949,913	0.01	EUR280,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	327,236	0.00
USD6,979,000	France BNP Paribas SA ‘ 144A’ FRN 12/8/2035	6,929,966	0.05	EUR472,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	555,650	0.01
EUR14,300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	17,076,588	0.12	EUR280,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	333,624	0.00
		24,006,554	0.17	EUR148,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	175,199	0.00
EUR15,130,249	Germany Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)	17,648,486	0.13			3,848,312	0.03
EUR2,518,000	Vertical Holdco GmbH ‘ 144A’ 6.625% 15/7/2028	3,136,688	0.02	USD1,855,873	Israel Leviathan Bond Ltd ‘ 144A’ 5.75% 30/6/2023	1,927,788	0.01
EUR3,802,000	Vertical Midco GmbH ‘ 144A’ 4.375% 15/7/2027	4,660,321	0.03	EUR75,754,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	89,981,904	0.63
		25,445,495	0.18	EUR90,725,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030*	111,669,150	0.78
EUR27,204,000	Greece Hellenic Republic Government Bond ‘ 144A’ 2% 22/4/2027	35,044,452	0.24	EUR45,666,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ‘ 144A’ 3.85% 1/9/2049*	76,908,896	0.53
USD1,568,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	1,856,120	0.01	USD3,614,000	UniCredit SpA ‘ 144A’ FRN 30/6/2035	3,739,852	0.03
USD1,536,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/2/2037	2,191,270	0.02			282,299,802	1.97
USD3,336,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	3,578,076	0.02	JPY13,657,150,000	Japan Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	122,171,425	0.85
		7,625,466	0.05	JPY3,701,100,000	Japan Treasury Discount Bill 7/9/2020 (Zero Coupon)	34,893,361	0.24
EUR250,000	Ireland Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	297,433	0.00	JPY8,168,600,000	Japan Treasury Discount Bill 14/9/2020 (Zero Coupon)	77,013,293	0.54
EUR275,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	328,055	0.00	JPY9,355,750,000	Japan Treasury Discount Bill 12/10/2020 (Zero Coupon)	88,213,333	0.61

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,132,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	4,212,008	0.03	USD1,824,000	Peru Orazul Energy Egenor SCA 5.625% 28/4/2027	1,910,355	0.01
		326,503,420	2.27				
USD13,594,000	Luxembourg Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024	13,820,476	0.10	USD1,376,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4.4% 16/4/2050	1,781,920	0.01
USD502,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	572,185	0.00				
		14,392,661	0.10	USD4,278,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 4% 14/2/2051	4,342,170	0.03
				USD1,310,000	Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	1,734,522	0.01
USD1,364,000	Malaysia Petronas Capital Ltd '144A' 4.55% 21/4/2050	1,801,333	0.01			6,076,692	0.04
USD3,324,000	Mexico Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027	3,570,184	0.03	USD1,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	1,902,688	0.01
USD4,373,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	4,994,102	0.03				
USD3,599,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	3,562,043	0.03	USD1,801,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039	2,089,164	0.02
		12,126,329	0.09	USD1,553,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	1,909,220	0.01
						3,998,384	0.03
EUR103,000	Netherlands Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031	121,694	0.00	SGD9,000,000	Singapore CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	6,569,192	0.05
USD1,646,000	MDGH - GMTN BV '144A' 3.7% 7/11/2049	1,810,600	0.01				
USD565,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	617,487	0.01	USD1,800,000	Spain Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,912,098	0.01
USD380,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	420,262	0.00	USD600,000	Banco Santander SA 3.49% 28/5/2030	655,466	0.01
USD1,605,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,755,720	0.01	EUR80,105,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	98,270,773	0.68
USD3,284,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	3,503,617	0.03	EUR19,158,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	21,618,398	0.15
EUR25,365,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	29,926,868	0.21	EUR10,928,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	14,174,979	0.10
		38,156,248	0.27	EUR8,500,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	13,853,121	0.10
						150,484,835	1.05
USD1,247,000	Panama Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	1,851,210	0.01				
				USD5,770,000	Switzerland UBS Group AG 4.125% 24/9/2025*	6,621,183	0.05
USD1,559,000	Paraguay Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	1,824,030	0.01				
				USD2,974,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033*	2,985,152	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,628,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/9/2025	1,724,907	0.01	USD1,204,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	1,242,101	0.01
		4,710,059	0.03	USD413,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	427,579	0.00
USD1,340,000	United Arab Emirates DP World Plc 6.85% 2/7/2037	1,713,106	0.01	USD215,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	241,509	0.00
EUR9,839,000	United Kingdom Ellaktor Value Plc '144A' 6.375% 15/12/2024	9,232,659	0.06	USD281,664	ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	275,964	0.00
USD3,870,000	Ferguson Finance Plc '144A' 3.25% 2/6/2030	4,124,781	0.03	USD259,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	268,924	0.00
USD2,010,000	HSBC Holdings Plc 4.95% 31/3/2030	2,474,806	0.02	USD327,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	333,744	0.00
USD292,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/2/2022	301,757	0.00	USD5,545,000	American Express Co FRN 15/12/2020 (Perpetual)	5,151,416	0.04
USD398,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	434,065	0.00	USD5,874,000	American Tower Corp 3.1% 15/6/2050	5,992,933	0.04
GBP9,199,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	21,172,073	0.15	USD1,085,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,069,245	0.01
USD3,802,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	3,776,641	0.03	USD165,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	163,829	0.00
		41,516,782	0.29	USD385,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	383,885	0.00
USD2,640,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	2,758,302	0.02	USD500,000	Ares XXIX CLO Ltd 'Series 2014-1A BR' '144A' FRN 17/4/2026	496,889	0.00
USD3,859,000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	4,597,107	0.03	USD418,056	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	408,264	0.00
USD1,700,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	1,768,000	0.01	USD400,000	Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030	391,225	0.00
USD940,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A A1' '144A' FRN 15/7/2031	940,000	0.01	USD1,820,000	AutoNation Inc 4.75% 1/6/2030	2,126,461	0.02
USD950,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A2' '144A' FRN 20/7/2030	951,284	0.01	USD2,150,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	2,287,062	0.02
USD1,250,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030	1,258,544	0.01	USD510,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	535,066	0.00
USD278,501	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA B' '144A' FRN 17/4/2031	274,063	0.00	USD975,000	Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A B1' '144A' FRN 19/7/2031	976,036	0.01
USD261,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	266,611	0.00	USD1,805,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	1,802,744	0.01
				USD951,190	BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050	1,059,668	0.01
				USD1,210,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	1,376,839	0.01

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD11,300,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	11,997,455	0.08	USD1,542,800	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	1,529,736	0.01
USD4,493,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	5,026,849	0.04	USD679,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	695,313	0.01
USD2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL C' '144A' FRN 15/3/2037	2,780,505	0.02	USD12,945,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	13,673,092	0.10
USD1,109,000	Becton Dickinson and Co 2.823% 20/5/2030	1,200,692	0.01	USD4,918,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	5,206,662	0.04
USD1,415,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	1,582,251	0.01	USD2,648,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	2,763,850	0.02
USD1,391,000	Bemis Co Inc 2.63% 19/6/2030	1,493,143	0.01	USD368,556	California Street CLO XII Ltd 'Series 2013-12A CR' '144A' FRN 15/10/2025	362,862	0.00
USD692,631	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029	688,379	0.01	USD789,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	831,539	0.01
USD688,158	Benefit Street Partners CLO XII Ltd 'Series 2017-12A A1' '144A' FRN 15/10/2030	684,625	0.01	USD2,641,000	Carrier Global Corp '144A' 3.577% 5/4/2050	2,780,235	0.02
USD277,299	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	273,596	0.00	USD541,794	Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A1B' '144A' FRN 20/4/2029	535,092	0.00
USD279,432	BlueMountain CLO 2014-2 Ltd 'Series 2014-2A BR2' '144A' FRN 20/10/2030	276,266	0.00	USD527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 B' FRN 13/11/2050	567,758	0.00
USD459,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	497,005	0.00	USD166,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	161,716	0.00
USD1,882,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	1,991,555	0.01	USD169,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	169,000	0.00
USD825,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	912,664	0.01	USD825,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	868,160	0.01
USD2,773,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	2,746,370	0.02	USD4,819,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	4,969,594	0.04
USD990,000	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	1,073,688	0.01	USD369,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	382,930	0.00
USD2,650,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	2,979,960	0.02	USD5,392,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	5,702,040	0.04
USD3,544,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	3,570,509	0.03	USD249,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	263,862	0.00
USD718,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	716,654	0.01	USD2,012,625	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	1,972,537	0.01
USD1,225,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	1,244,175	0.01	USD171,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	180,902	0.00
USD800,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA D' '144A' FRN 15/3/2037	786,667	0.01				
USD1,900,128	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037	1,839,620	0.01				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,634,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	10,141,262	0.07	USD1,320,000	CommScope Inc ' 144A' 7.125% 1/7/2028	1,409,192	0.01
USD692,352	Chenango Park CLO Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN 15/4/2030	678,662	0.01	USD692,561	Cook Park CLO Ltd ' Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030	673,871	0.01
USD1,281,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	1,311,103	0.01	USD6,139,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	7,201,280	0.05
USD369,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	386,310	0.00	USD381,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	379,095	0.00
USD201,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	211,013	0.00	USD2,013,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 3.375% 15/2/2031	1,987,837	0.01
USD1,152,231	CIFC Funding 2017-III Ltd ' Series 2017-3A A1' ' 144A' FRN 20/7/2030	1,148,460	0.01	USD5,785,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030	6,023,863	0.04
USD387,293	CIFC Funding 2017-III Ltd ' Series 2017-3A A2' ' 144A' FRN 20/7/2030	384,283	0.00	USD11,186,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030	11,509,108	0.08
USD852,528	CIFC Funding 2017-IV Ltd ' Series 2017-4A A1' ' 144A' FRN 24/10/2030	850,298	0.01	USD804,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 1/2/2028	864,626	0.01
USD315,306	CIFC Funding 2018-II Ltd ' Series 2018-2A A1' ' 144A' FRN 20/4/2031	312,402	0.00	USD2,350,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/5/2026	2,467,500	0.02
USD3,402,740	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC23 ' Series 2014-GC23 AS' 3.863% 10/7/2047	3,676,103	0.03	USD2,310,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	2,236,153	0.02
USD1,223,900	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 ' Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051	1,477,938	0.01	USD3,923,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	4,517,578	0.03
USD7,657,000	Citigroup Inc FRN 15/11/2020 (Perpetual)	7,584,373	0.05	USD3,908,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	5,048,330	0.04
USD5,332,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	6,467,168	0.05	USD169,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	179,842	0.00
USD3,316,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	4,621,940	0.03	USD18,836,000	DaVita Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2031	18,777,137	0.13
USD1,014,000	Clark Equipment Co ' 144A' 5.875% 1/6/2025	1,070,404	0.01	USD8,340,000	DaVita Inc ' 144A' 4.625% 1/6/2030	8,806,414	0.06
USD177,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027	185,551	0.00	USD1,010,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust ' Series 2018-GLKS C' ' 144A' FRN 19/12/2030	945,562	0.01
USD250,000	Clear Creek CLO ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030	247,656	0.00	USD4,184,000	Dow Chemical Co/The 3.625% 15/5/2026	4,677,907	0.03
USD205,000	Colfax Corp ' 144A' 6% 15/2/2024	213,734	0.00	USD164,000	Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021	169,227	0.00
USD2,434,721	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust ' Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	2,633,731	0.02	USD254,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	281,464	0.00
				USD228,000	Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028	233,449	0.00
				USD163,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	162,931	0.00
				USD334,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028	341,036	0.00
				USD1,205,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028	1,260,936	0.01
				USD2,568,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	2,742,134	0.02

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,957,000	ERAC USA Finance LLC ' 144A' 3.8% 1/11/2025	4,422,656	0.03	USD2,125,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE B' ' 144A' 3.52% 10/6/2028	2,140,521	0.02
USD425,000	ESH Hospitality Inc ' 144A' 5.25% 1/5/2025	431,471	0.00	USD351,000	Graham Packaging Co Inc ' 144A' 7.125% 15/8/2028	368,769	0.00
USD4,484,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	4,986,300	0.04	USD2,114,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ' 144A' 9% 30/9/2021	1,215,550	0.01
USD1,335,000	Fannie Mae-Aces ' Series 2018-M13 A2' FRN 25/9/2030	1,633,236	0.01	USD319,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	331,961	0.00
USD750,000	Figueroa CLO 2014-1 Ltd ' Series 2014-1A CR' ' 144A' FRN 15/1/2027	730,248	0.01	USD299,000	Hanesbrands Inc ' 144A' 4.625% 15/5/2024	316,161	0.00
USD312,587	Flatiron CLO 18 Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 17/4/2031	307,549	0.00	USD11,838,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	12,431,223	0.09
USD3,842,000	FLIR Systems Inc 2.5% 1/8/2030	3,925,379	0.03	USD2,630,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	3,277,611	0.02
USD2,571,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17/8/2027*	2,581,220	0.02	USD254,000	HD Supply Inc ' 144A' 5.375% 15/10/2026	268,073	0.00
USD1,426,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	1,499,453	0.01	USD499,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	517,124	0.00
USD6,116,000	Forestar Group Inc ' 144A' 5% 1/3/2028	6,222,082	0.04	USD294,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	299,114	0.00
USD1,648,000	Forestar Group Inc ' 144A' 8% 15/4/2024	1,754,947	0.01	USD201,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	207,495	0.00
USD1,361,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	1,457,257	0.01	USD5,833,000	Home Depot Inc/The 3.3% 15/4/2040	6,595,549	0.05
USD789,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	837,508	0.01	USD1,444,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	1,432,445	0.01
USD1,545,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	1,561,765	0.01	USD331,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 15/3/2025	336,943	0.00
USD6,575,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	7,247,976	0.05	USD1,612,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028	1,635,172	0.01
USD2,765,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	3,378,925	0.02	USD546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust ' Series 2016-10HY E' ' 144A' FRN 10/8/2038	519,826	0.00
USD5,238,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	5,230,593	0.04	USD1,519,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	1,581,249	0.01
USD4,896,000	General Motors Financial Co Inc 3.6% 21/6/2030	5,097,763	0.04	USD1,318,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	1,264,160	0.01
USD2,625,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	2,860,109	0.02	USD1,570,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	1,571,272	0.01
USD5,790,000	Georgia-Pacific LLC ' 144A' 2.3% 30/4/2030	6,135,212	0.04	USD10,010,172	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	10,533,103	0.07
USD4,023,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	4,318,580	0.03	USD3,037,789	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	3,034,858	0.02
USD5,273,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	5,480,809	0.04	USD6,284,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	6,483,331	0.05
USD8,832,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2/10/2020 (Perpetual)	8,794,742	0.06				
USD3,945,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 7/2/2030	4,192,437	0.03				
USD905,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 21/10/2045	1,199,058	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,845,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	1,893,355	0.01	USD221,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	238,725	0.00
USD351,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	367,234	0.00	USD163,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	165,408	0.00
USD370,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	390,470	0.00	USD5,704,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	5,727,757	0.04
USD5,968,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	6,143,310	0.04	USD10,871,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	11,194,412	0.08
USD6,320,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	6,686,086	0.05	USD792,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	829,062	0.01
USD435,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	461,100	0.00	USD226,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	226,679	0.00
USD1,133,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	1,174,071	0.01	USD257,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	269,097	0.00
USD321,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	357,815	0.00	USD3,460,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	4,728,116	0.03
USD907,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	985,229	0.01	USD697,327	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	691,394	0.01
USD772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFL' '144A' FRN 5/7/2033	732,795	0.01	USD337,806	Madison Park Funding XII Ltd 'Series 2014-12A BIR' '144A' FRN 20/7/2026	336,058	0.00
USD1,333,108	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT DFX' '144A' 5.35% 5/7/2033	1,320,872	0.01	USD450,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	444,254	0.00
USD5,116,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	5,486,234	0.04	USD948,725	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	946,198	0.01
USD789,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	826,324	0.01	USD3,408,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	3,890,039	0.03
USD1,991,000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023	2,025,842	0.01	USD5,727,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	5,753,072	0.04
USD532,000	L Brands Inc 5.25% 1/2/2028	513,340	0.00	USD810,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	884,691	0.01
USD1,330,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,441,042	0.01	USD4,530,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	4,832,944	0.03
USD995,000	Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060	1,086,077	0.01	USD261,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	270,584	0.00
USD640,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	670,400	0.01	USD1,323,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025	1,291,579	0.01
USD222,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	232,384	0.00	USD3,979,000	McDonald's Corp 4.2% 1/4/2050	4,818,282	0.03
USD276,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	288,046	0.00	USD3,492,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	4,326,826	0.03
USD278,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	292,168	0.00	USD1,037,000	Meritor Inc '144A' 6.25% 1/6/2025	1,102,124	0.01
USD194,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	199,708	0.00	USD639,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	671,589	0.01

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD363,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	391,171	0.00	EUR281,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co 'Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030	332,905	0.00
USD3,729,000	Microchip Technology Inc 4.333% 1/6/2023	4,021,470	0.03	USD692,672	OCF CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	692,431	0.01
USD237,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	247,872	0.00	USD689,061	OCF CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	684,281	0.01
USD2,765,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	3,019,649	0.02	USD275,000	OCF CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A B' '144A' FRN 20/7/2031	275,448	0.00
USD6,379,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)	6,104,747	0.04	USD289,561	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 15/7/2029	286,676	0.00
USD14,974,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	17,286,506	0.12	USD3,685,000	ONEOK Inc 2.75% 1/9/2024	3,793,172	0.03
USD395,094	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 'Series 2015-C24 C' FRN 15/5/2048	388,220	0.00	USD5,974,000	ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025	6,519,195	0.05
USD2,057,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	2,310,430	0.02	USD2,169,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	2,419,925	0.02
USD4,998,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	4,985,199	0.04	USD11,535,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	12,911,557	0.09
USD470,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	498,151	0.00	USD1,037,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,084,852	0.01
USD1,204,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	1,266,457	0.01	USD220,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	216,522	0.00
USD6,454,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	6,558,877	0.05	USD600,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 6.25% 15/6/2025	622,500	0.00
USD237,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	250,035	0.00	USD250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	246,186	0.00
USD250,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A BR' '144A' FRN 15/1/2028	241,914	0.00	USD1,075,000	Palmer Square Loan Funding 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/7/2026	1,061,664	0.01
USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031	250,068	0.00	USD370,796	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	368,367	0.00
USD461,000	Newell Brands Inc 4.35% 1/4/2023	488,187	0.00	USD4,258,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	4,310,778	0.03
USD2,810,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	2,954,944	0.02	USD2,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	2,057,266	0.01
USD249,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	271,986	0.00				
USD278,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	302,969	0.00				
USD414,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	442,549	0.00				
USD344,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	369,076	0.00				
USD2,925,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	3,297,346	0.02				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD236,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.625% 15/10/2027	244,530	0.00	USD297,000	Sensata Technologies Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2031	300,712	0.00
USD4,160,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp ' 144A' 9.25% 15/5/2025	4,550,728	0.03	USD5,285,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	5,215,634	0.04
USD5,275,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	5,273,101	0.04	USD4,441,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	4,463,205	0.03
USD624,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	621,660	0.00	USD815,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	886,677	0.01
USD1,297,000	Picasso Finance Sub Inc ' 144A' 6.125% 15/6/2025	1,392,913	0.01	USD3,945,000	Sherwin-Williams Co/The 3.8% 15/8/2049	4,522,246	0.03
USD289,000	Pilgrim's Pride Corp ' 144A' 5.875% 30/9/2027	306,701	0.00	USD326,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.875% 1/8/2022	330,075	0.00
USD9,515,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	9,249,081	0.07	USD5,563,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125% 1/7/2030	5,862,011	0.04
USD711,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 3.375% 31/8/2027	708,369	0.01	USD467,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2024	486,702	0.00
USD4,860,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	5,197,750	0.04	USD505,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	536,575	0.00
USD3,415,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	3,660,145	0.03	USD334,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2026	351,634	0.00
USD4,226,000	Prudential Financial Inc 3.7% 13/3/2051	4,671,353	0.03	USD424,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	467,490	0.00
USD1,656,000	Quicken Loans LLC ' 144A' 5.25% 15/1/2028	1,771,589	0.01	USD328,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024	318,695	0.00
USD392,000	Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025	403,515	0.00	USD2,753,134	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	2,604,033	0.02
USD3,053,000	Regeneron Pharmaceuticals Inc 2.8% 15/9/2050	2,889,077	0.02	USD4,182,237	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	3,952,433	0.03
USD1,298,000	Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15/8/2030	1,284,327	0.01	USD4,466,323	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	4,265,916	0.03
USD789,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 5.125% 15/7/2023	801,821	0.01	USD9,742,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041	10,590,575	0.07
USD1,225,000	RR 10 Ltd ' Series 2020-10A A2A' ' 144A' FRN 15/7/2033	1,226,738	0.01	USD2,906,000	SM Energy Co 1.5% 1/7/2021	2,749,006	0.02
USD1,225,000	RR 10 Ltd ' Series 2020-10A A2B' ' 144A' FRN 15/7/2033	1,228,850	0.01	USD775,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	599,474	0.00
USD525,000	RR 11 Ltd ' Series 2020-11A A2' ' 144A' FRN 15/10/2031	525,000	0.00	USD3,452,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	3,417,480	0.02
USD696,412	RR 2 Ltd ' Series 2017-2A A2' ' 144A' FRN 15/10/2029	685,077	0.01	USD3,606,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44% 15/7/2036	3,794,592	0.03
USD582,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc ' 144A' 9.5% 1/8/2025	617,647	0.00	USD2,320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B ' Series 2020-BA B' ' 144A' 2.76% 15/7/2053	2,300,285	0.02
USD6,052,000	Select Medical Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2026	6,477,395	0.05				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,061,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust ' Series 2018-B A2FX' ' 144A' 3.34% 25/8/2047	1,096,439	0.01	USD166,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	176,967	0.00
USD590,000	Spectrum Brands Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2030	620,975	0.00	USD198,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	207,804	0.00
USD563,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 3.375% 15/1/2031	565,956	0.00	USD1,393,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	1,426,404	0.01
USD969,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375% 15/7/2030	1,029,180	0.01	USD198,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	204,522	0.00
USD156,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027	163,428	0.00	USD484,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	502,063	0.00
USD3,945,000	Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050	4,149,909	0.03	USD683,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	712,751	0.01
USD510,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	549,805	0.00	USD457,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	470,139	0.00
USD527,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029	556,127	0.00	USD510,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	537,486	0.00
USD1,315,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	1,349,955	0.01	USD199,000	Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025	202,582	0.00
USD323,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	328,638	0.00	USD819,804	TIAA CLO II Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/4/2029	819,752	0.01
USD263,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	271,926	0.00	USD8,534,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 2.55% 15/2/2031	8,902,242	0.06
USD201,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	212,011	0.00	USD3,716,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030	4,261,212	0.03
USD4,815,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 7.625% 1/6/2028	4,984,801	0.04	USD380,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	420,850	0.00
USD166,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	170,048	0.00	USD3,945,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	4,333,898	0.03
USD169,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	174,884	0.00	USD243,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	248,923	0.00
USD337,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	356,972	0.00	USD547,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	579,136	0.00
USD272,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	295,528	0.00	USD343,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	367,653	0.00
USD193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	197,094	0.00	USD343,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	365,341	0.00
USD275,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	303,703	0.00	USD33,000,000	United States Cash Management Bill 10/11/2020 (Zero Coupon)	32,994,793	0.23
				USD50,000,000	United States Cash Management Bill 8/12/2020 (Zero Coupon)	49,984,187	0.35
				USD100,000,000	United States Treasury Bill 10/9/2020 (Zero Coupon)	99,998,021	0.70
				USD116,750,000	United States Treasury Bill 22/9/2020 (Zero Coupon)	116,743,936	0.81
				USD30,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2020 (Zero Coupon)	29,998,450	0.21

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD280,500,000	United States Treasury Bill 6/10/2020 (Zero Coupon)	280,478,962	1.95	USD2,253,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	2,255,242	0.02
USD240,000,000	United States Treasury Bill 8/10/2020 (Zero Coupon)	239,980,366	1.67	USD2,170,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	2,166,268	0.02
USD149,900,000	United States Treasury Bill 13/10/2020 (Zero Coupon)	149,885,676	1.04	USD2,585,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	2,591,462	0.02
USD120,000,000	United States Treasury Bill 27/10/2020 (Zero Coupon)	119,984,801	0.84	USD436,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	464,462	0.00
USD194,000,000	United States Treasury Bill 12/11/2020 (Zero Coupon)	193,967,546	1.35	USD338,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026	354,477	0.00
USD65,000,000	United States Treasury Bill 19/11/2020 (Zero Coupon)	64,988,444	0.45	USD7,813,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027	8,273,654	0.06
USD14,000,000	United States Treasury Bill 27/11/2020 (Zero Coupon)	13,996,834	0.10	USD1,350,000	VNDO Trust 2016-350P ' Series 2016-350P D' ' 144A' FRN 10/1/2035	1,389,267	0.01
USD60,000,000	United States Treasury Bill 14/1/2021 (Zero Coupon)	59,977,333	0.42	USD6,181,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	6,494,946	0.05
USD78,000,000	United States Treasury Bill - WI Post Auction 3/12/2020 (Zero Coupon)	77,982,689	0.54	USD2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 ' Series 2015-C28 AS' FRN 15/5/2048	2,191,658	0.02
USD170,604,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	183,430,137	1.28	USD1,318,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 ' Series 2018-1745 A' ' 144A' FRN 15/6/2036	1,468,976	0.01
USD250,125,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	268,273,406	1.87	USD795,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025	878,654	0.01
USD72,096,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030*	80,562,340	0.56	USD985,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028	1,097,196	0.01
USD53,094,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	58,013,857	0.40	USD170,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	181,255	0.00
USD22,122,400	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040†	21,671,311	0.15	USD354,000	Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028	359,974	0.00
USD248,717,300	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029*	272,947,807	1.90	USD166,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	169,216	0.00
USD4,951,200	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049	5,997,915	0.04	USD2,524,000	Wyndham Destinations Inc ' 144A' 6.625% 31/7/2026	2,694,370	0.02
USD198,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	205,051	0.00	USD791,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2028	799,642	0.01
USD2,381,000	USB Capital IX FRN 2/10/2020 (Perpetual)	2,126,221	0.02	USD168,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2026	175,035	0.00
				USD2,597,000	Xerox Holdings Corp ' 144A' 5% 15/8/2025	2,634,332	0.02
				USD1,571,000	XHR LP ' 144A' 6.375% 15/8/2025	1,606,347	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD177,000	XP0 Logistics Inc ' 144A' 6.125% 1/9/2023	180,429	0.00	134,315	SambaNova Systems Inc**	7,541,787	0.05
USD2,075,000	XP0 Logistics Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	2,224,141	0.02	3,059,237	Vertiv Pipe Lockup**	49,804,378	0.35
USD350,000	XP0 Logistics Inc ' 144A' 6.75% 15/8/2024	373,047	0.00	337,227	Zero Mass Water, Inc.**	5,338,303	0.04
USD278,501	York CLO 1 Ltd ' Series 2014-1A BRR' ' 144A' FRN 22/10/2029	275,330	0.00	337,227	Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**	347,344	0.00
		3,197,406,174	22.26			142,027,161	0.99
USD2,820,626	Uruguay Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	3,897,753	0.03		United Kingdom		
Total Bonds		4,554,615,034	31.71	22,688	The Hut Group, Inc. ' B,**	26,197,023	0.18
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		13,959,877,981	97.18	107,909	Lookout, Inc**	621,556	0.00
Other Transferable Securities				1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)**	22,319,377	0.16
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				12,052	Neon Payments Ltd (Pref)**	3,998,492	0.03
	Australia			652,238	NMC Health Plc*,**	-	0.00
9,488,465	Quintis Pty Ltd**	10,554,247	0.07			53,136,448	0.37
	Cayman Islands			Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		220,075,031	1.53
609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv	-	0.00	BONDS			
	China			USD17,943,829	Australia Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**	17,943,829	0.12
24,969	Epic Games, Inc.**	14,357,175	0.10	USD16,595,015	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**	16,595,015	0.12
	United States					34,538,844	0.24
2,825,976	C3.ai, Inc**	15,429,829	0.11	CNY103,700,000	Cayman Islands Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
324,584	C3.ai, Inc**	1,772,229	0.01				
162,919	Databricks Inc**	7,820,112	0.06	USD19,051,000	India REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00
157,436	Farmer's Business Network Inc**	5,204,299	0.04				
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	17,035,921	0.12	USD2,090,000	United States Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	7,757,206	0.05				
10,375	Mount Sinai Genomics, Inc.**	6,366,871	0.04	Total Bonds		34,538,846	0.24
6,026	Neon Payments Ltd (Wts 8/4/2021)**	115,880	0.00	Total Other Transferable Securities		254,613,877	1.77
3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	17,493,002	0.12	Total Portfolio		14,214,491,858	98.95
				Other Net Assets		150,291,294	1.05
				Total Net Assets (USD)		14,364,783,152	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	19,193,008	JPY	1,441,856,108	HSBC Bank Plc	3/9/2020	544,737
EUR	11,827,651	USD	13,322,705	HSBC Bank Plc	3/9/2020	784,159
EUR	17,653,118	USD	19,744,190	JP Morgan	3/9/2020	1,310,721
INR	2,149,626,000	USD	29,366,475	Bank of America	3/9/2020	(163,541)
JPY	1,435,917,024	AUD	19,193,008	Morgan Stanley	3/9/2020	(600,730)
JPY	3,570,598,953	USD	32,924,170	JP Morgan	3/9/2020	738,954
USD	28,188,120	INR	2,149,626,000	Bank of America	3/9/2020	(1,014,815)
USD	13,220,148	JPY	1,437,466,263	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(332,089)
EUR	17,820,115	USD	20,188,556	JP Morgan	4/9/2020	1,065,994
USD	19,925,885	JPY	2,181,292,621	Deutsche Bank	4/9/2020	(639,327)
AUD	57,476,573	JPY	4,302,149,077	Morgan Stanley	10/9/2020	1,776,843
AUD	38,447,688	JPY	2,934,154,149	JP Morgan	10/9/2020	657,493
EUR	17,602,308	USD	19,918,854	Morgan Stanley	10/9/2020	1,078,649
JPY	3,374,485,520	AUD	45,086,903	Morgan Stanley	10/9/2020	(1,396,568)
USD	20,017,696	JPY	2,185,504,056	Citibank	10/9/2020	(588,902)
USD	168,451	CNH	1,198,000	Goldman Sachs	11/9/2020	(6,341)
USD	61,294,404	CNH	436,008,000	HSBC Bank Plc	11/9/2020	(2,320,741)
USD	13,561,062	INR	1,033,258,000	BNP Paribas	11/9/2020	(472,164)
GBP	17,822,250	EUR	19,891,000	HSBC Bank Plc	17/9/2020	12,347
GBP	8,926,138	EUR	9,913,000	Morgan Stanley	17/9/2020	64,949
JPY	3,554,025,541	AUD	48,630,216	Morgan Stanley	17/9/2020	(2,311,745)
JPY	2,534,195,885	EUR	20,957,000	Bank of America	17/9/2020	(1,106,457)
NOK	187,720,000	USD	19,717,607	JP Morgan	18/9/2020	1,746,889
USD	3,963,077	NOK	38,227,764	HSBC Bank Plc	18/9/2020	(408,006)
USD	2,600,757	NOK	25,063,236	JP Morgan	18/9/2020	(265,052)
JPY	17,424,063,416	USD	163,295,883	JP Morgan	24/9/2020	1,022,758
USD	60,678,905	CNH	431,542,000	UBS	24/9/2020	(2,217,838)
USD	26,465,338	INR	2,042,039,000	BNP Paribas	24/9/2020	(1,256,757)
USD	33,240,105	JPY	3,549,528,038	JP Morgan	24/9/2020	(233,924)
EUR	19,546,631	USD	22,071,927	Citibank	25/9/2020	1,252,531
EUR	6,724,369	USD	7,593,010	Deutsche Bank	25/9/2020	430,995
JPY	4,309,149,718	EUR	35,786,000	JP Morgan	25/9/2020	(2,064,211)
CAD	24,566,000	USD	18,042,706	JP Morgan	1/10/2020	774,171
GBP	57,269,000	USD	70,863,458	JP Morgan	1/10/2020	5,440,631
USD	209,566	AUD	303,963	Citibank	1/10/2020	(14,371)
USD	36,943,572	AUD	53,568,037	Bank of America	1/10/2020	(2,521,207)
USD	32,867,034	ZAR	574,157,495	JP Morgan	1/10/2020	(1,111,983)
GBP	35,835,000	USD	45,012,584	JP Morgan	8/10/2020	2,734,795
JPY	7,002,967,000	USD	65,210,910	Goldman Sachs	8/10/2020	842,922
EUR	47,599,183	USD	54,514,226	HSBC Bank Plc	9/10/2020	2,301,684
USD	61,672,975	CNH	433,450,000	JP Morgan	14/10/2020	(1,417,572)
EUR	47,599,183	USD	54,510,927	Morgan Stanley	15/10/2020	2,312,244
GBP	86,097,000	USD	109,715,138	Barclays	22/10/2020	5,009,115
USD	55,842,724	AUD	78,742,000	HSBC Bank Plc	22/10/2020	(2,171,372)
USD	20,746,840	AUD	29,011,000	Bank of America	23/10/2020	(627,409)
EUR	17,695,767	AUD	29,118,243	Morgan Stanley	29/10/2020	(322,345)
JPY	10,185,150,000	USD	96,937,865	Morgan Stanley	29/10/2020	(844,583)
USD	2,118,034	JPY	224,126,000	JP Morgan	29/10/2020	3,485
JPY	7,258,848,822	EUR	58,635,000	Bank of America	30/10/2020	(1,534,435)
EUR	19,318,000	USD	22,985,862	JP Morgan	5/11/2020	85,955
JPY	10,593,975,000	USD	99,913,497	JP Morgan	5/11/2020	45,496
MXN	747,551,000	USD	32,389,558	Citibank	5/11/2020	1,522,955
USD	69,371,759	CNH	484,312,000	Citibank	5/11/2020	(1,030,516)
USD	570,885	CNH	3,986,000	Bank of America	5/11/2020	(8,542)
USD	66,893,714	HKD	518,540,000	HSBC Bank Plc	5/11/2020	14,389
CHF	29,636,000	USD	32,447,768	JP Morgan	6/11/2020	433,622
JPY	13,146,600,000	USD	123,628,218	UBS	6/11/2020	417,517
USD	67,798,578	HKD	525,500,000	HSBC Bank Plc	6/11/2020	21,906
EUR	17,882,969	USD	21,200,086	Barclays	12/11/2020	160,983
JPY	11,867,450,000	USD	112,062,054	JP Morgan	12/11/2020	(77,454)

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	69,779,000	USD	82,574,822	JP Morgan	13/11/2020	777,405
USD	38,414,609	ZAR	664,611,158	Bank of America	13/11/2020	(744,344)
BRL	31,062,245	USD	5,624,467	Citibank	16/11/2020	36,616
KRW	49,010,559,000	USD	41,412,241	Deutsche Bank	16/11/2020	(96,063)
RUB	3,359,453,000	USD	45,601,371	BNP Paribas	16/11/2020	(708,940)
USD	45,447,760	RUB	3,359,453,000	BNP Paribas	16/11/2020	555,330
MYR	160,466,000	USD	38,242,612	Barclays	17/11/2020	225,795
MXN	591,490,000	USD	26,351,689	JP Morgan	19/11/2020	437,826
USD	14,252,792	EUR	11,953,756	BNP Paribas	19/11/2020	(27,973)
EUR	18,202,676	USD	21,692,926	Citibank	4/12/2020	60,289
USD	29,074,538	INR	2,149,626,000	Bank of America	8/12/2020	99,739
Net unrealised appreciation						6,144,572
AUD Hedged Share Class						
AUD	264,421,038	USD	189,904,018	BNY Mellon	15/9/2020	4,888,387
USD	1,692,249	AUD	2,353,809	BNY Mellon	15/9/2020	(41,744)
Net unrealised appreciation						4,846,643
CHF Hedged Share Class						
CHF	28,232,035	USD	30,988,210	BNY Mellon	15/9/2020	287,261
USD	413,398	CHF	375,664	BNY Mellon	15/9/2020	(2,764)
Net unrealised appreciation						284,497
CNH Hedged Share Class						
CNY	26,210,678	USD	3,770,053	BNY Mellon	15/9/2020	52,988
USD	335,632	CNY	2,321,943	BNY Mellon	15/9/2020	(3,040)
Net unrealised appreciation						49,948
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,695,884,601	USD	2,000,923,537	BNY Mellon	15/9/2020	22,282,884
USD	31,171,130	EUR	26,255,833	BNY Mellon	15/9/2020	(152,382)
Net unrealised appreciation						22,130,502
GBP Hedged Share Class						
GBP	91,879,175	USD	120,293,808	BNY Mellon	15/9/2020	2,109,788
USD	2,619,586	GBP	1,987,572	BNY Mellon	15/9/2020	(28,306)
Net unrealised appreciation						2,081,482
HKD Hedged Share Class						
HKD	136,178,763	USD	17,573,007	BNY Mellon	15/9/2020	(3,471)
USD	1,113,873	HKD	8,633,145	BNY Mellon	15/9/2020	40
Net unrealised depreciation						(3,431)
JPY Hedged Share Class						
JPY	1,825,495,117	USD	17,205,640	BNY Mellon	15/9/2020	7,689
USD	287,893	JPY	30,589,105	BNY Mellon	15/9/2020	(544)
Net unrealised appreciation						7,145
PLN Hedged Share Class						
PLN	25,514,832	USD	6,835,873	BNY Mellon	15/9/2020	79,199
USD	42,251	PLN	156,467	BNY Mellon	15/9/2020	(155)
Net unrealised appreciation						79,044
SGD Hedged Share Class						
SGD	210,283,918	USD	153,372,668	BNY Mellon	15/9/2020	1,158,978
USD	1,290,814	SGD	1,765,858	BNY Mellon	15/9/2020	(6,864)
Net unrealised appreciation						1,152,114
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 5,769,278,172)						36,772,516

Global Allocation Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
435	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	47,254,469	(474,773)
3,034	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	118,906,521	2,955,166
906	EUR	Euro-BTP	September 2020	158,216,269	4,189,275
692	EUR	Euro-OAT	September 2020	138,152,307	1,780,695
188	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2020	22,108,399	263,547
130	EUR	Dax Index	September 2020	50,363,434	2,810,181
(74)	EUR	Euro Bund	September 2020	15,487,520	(119,148)
(31)	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	2,461,807	98,082
166	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2020	10,637,845	(360,914)
(61)	JPY	US Long Bond (CBT)	September 2020	6,642,312	(24,367)
1,338	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	104,638,290	670,092
726	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	39,831,990	3,268,890
(471)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	113,374,410	(9,399,425)
(3,132)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	548,100,000	(23,020,285)
2,028	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	322,515,375	495,623
1,786	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	248,449,344	285,726
263	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	46,025,000	(395,776)
(292)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	63,984,500	30,788
(742)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	93,480,406	(132,537)
Total				2,150,630,198	(17,079,160)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD38,909,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(71,629)	(616,659)
CDS	EUR(28,840,566)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	2,267,142	2,654,121
CDS	USD(108,404,735)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	4,237,944	6,039,263
CDS	USD(2,269,083)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	1,303	35,051
CDS	EUR(13,216,123)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.32.V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(766,356)	1,224,941
IRS	USD99,273,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%	Goldman Sachs	27/8/2025	(13,678)	(13,678)
IRS	USD16,041,067	Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/8/2030	560,284	560,284
IRS	USD34,193,502	Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	21/8/2030	(299,999)	(299,999)
IRS	USD23,263,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%	Goldman Sachs	2/7/2050	1,450,733	1,450,733
IRS	USD15,276,421	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%	Goldman Sachs	21/7/2050	992,811	992,811
IRS	USD18,688,000	Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	28/10/2050	(824,886)	(824,886)
TRS	USD354	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	243,375	243,375
TRS	USD282	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	625,688	625,688
Total (USD underlying exposure - USD 412,721,204)					8,402,732	12,071,045

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Global Allocation Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD20,705,288	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	BNP Paribas	11/6/2021	17,868	1,268,467
USD22,914,632	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(362,488)	207,486
USD52,551,488	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	105,967	484,338
USD36,289,175	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Citibank	8/2/2021	2,102,546	3,813,151
USD111,575,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	1,876,105	3,739,407
USD56,314,558	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(713,437)	409,348
USD56,314,558	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	2,473,954	3,515,454
USD75,262,976	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(1,825,142)	2,284,121
USD39,298,098	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2020; and pays 0.75% Fixed semi annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(517,888)	236,367
USD63,496,217	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021	JP Morgan	4/6/2021	(111,264)	3,847,725
USD55,034,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	(2,106,563)	1,050,946
Total (USD underlying exposure - USD 233,246,252)				939,658	20,856,810

[次へ](#)

Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR(105,850,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(978,777)	(2,309,027)
EUR(105,850,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.021% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	676,929	(653,320)
EUR(27,931,744)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(109,813)	(456,436)
EUR(27,931,744)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	154,747	(191,875)
EUR(69,770,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.127% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	412,394	(452,869)
EUR(69,770,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.127% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(87,435)	(952,698)
USD(20,705,288)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(214,606)	(711,533)
USD(22,914,632)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(492,801)	(970,900)
USD(52,551,488)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	31,831	(321,315)
USD(328,343,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	142,107	(588,456)
USD(199,590,465)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(437,386)	(1,189,713)
USD(54,433,763)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(1,293,801)	(2,266,037)
USD(14,879,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Deutsche Bank	25/9/2020	309,429	(64,033)
USD(14,879,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	259,287	(114,176)
USD(111,575,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	(198,374)	(795,300)
USD(285,048,995)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(448,863)	(897,839)
USD(285,048,995)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	183,369	(370,886)

Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(75,262,976)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(923,573)	(3,018,131)
USD(75,262,976)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	851,834	(1,405,981)
USD(18,599,000)	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	513,245	(64,254)
USD(18,599,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	388,142	(189,357)
USD(63,496,217)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021	JP Morgan	4/6/2021	(618,327)	(2,142,237)
USD(154,219,776)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022	JP Morgan	11/2/2022	2,125,253	(858,899)
USD(12,403,763)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/9/2020	232,504	(86,893)
USD(12,403,763)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/9/2020	293,811	(25,586)
USD(55,034,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	1,141,744	(482,515)
USD(55,034,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	178,924	(1,385,478)
Total (USD underlying exposure - USD 812,873,255)				2,091,794	(22,965,744)

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
28,198,551	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	22/9/2020	(23,243)	371,564
21,666,397	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.25	8/10/2020	(163,471)	215,235
1,017,541	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	8/10/2020	(106,549)	82,307
21,760,505	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	13/10/2020	(184,171)	194,919
1,021,939	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	13/10/2020	(149,339)	96,948
6,399,713	Put	OTC NZD/USD	Bank of America	NZD 0.62	27/10/2020	(367,359)	119,733
86,387,868	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(532,806)	140,328
2,608,099	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(245,883)	39,182
7,568,192	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 1	12/11/2020	(783,989)	163,276
12,967,056	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	12,826	182,953
66,414,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.215	27/1/2021	109,542	1,019,055
1,450,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	38,600	416,616
1,159,155	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(384,840)	-
12,967,056	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(115,738)	43,173
12,967,056	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(42,064)	130,722
64,790,901	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(497,785)	171,829

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
7,568,192	Put	OTC AUD/JPY	Deutsche Bank	AUD 71	12/10/2020	(918,251)	68,483
28,242,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	191,131	783,733
14,121,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(72,901)	110,432
108,318,986	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.65	13/10/2020	(793,157)	519,796
3,600,065	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.7	13/10/2020	(382,176)	197,494
3,072,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	18/2/2021	(133,958)	847,546
28,924,403	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 68	10/9/2020	(329,604)	2,191
28,198,551	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	22/10/2020	527,927	915,526
66,504,000	Put	OTC USD/CAD	Morgan Stanley	USD 1.33	21/9/2020	1,020,682	1,330,524
12,967,056	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	194,089	404,415
233,745,132	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.5	12/10/2020	(2,315,293)	134,937
117,450,634	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 73	13/10/2020	(1,136,435)	98,622
66,174,000	Call	OTC USD/NOK	Morgan Stanley	USD 10.7	19/11/2020	(682,857)	19,580
539,634	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(60,877)	2,908
27,235	Call	Moelis & Co	Barclays	EUR 390	18/9/2020	(130,091)	384,740
450,949	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 200	18/12/2020	(1,818,890)	1,878,892
265,969	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 190	18/12/2020	282,590	1,777,336
208,801	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 100	18/9/2020	(107,791)	487,292
6,012	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,881.581	20/11/2020	(895,098)	634,651
13,550	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 265	18/9/2020	(292,581)	7,130
130,997	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 70	20/11/2020	179,996	648,192
8,192	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,400	17/12/2021	(20,096)	1,918,681
333,145	Call	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 188	20/11/2020	241,556	2,087,179
125,945	Put	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 392.2237	29/9/2020	(347,630)	5,961
266,477	Call	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 187	16/10/2020	(190,597)	1,168,436
60,258	Put	Lennar Corp	JP Morgan	USD 76	20/11/2020	85,539	438,651
10,138	Put	S&P 500 Index	JP Morgan	USD 2,900	18/12/2020	(274,685)	95,352
425,032	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 187	18/9/2020	(1,192,085)	1,018,081
703,623	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 188	30/9/2020	(1,673,942)	2,065,463
186,193	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 191.1	19/3/2021	(67,190)	173,408
353,900	Call	SPDR S&P 500 Trust	Morgan Stanley	USD 360	18/6/2021	6,164,682	7,633,367
209,516	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 41	20/11/2020	79,881	505,848
94,516	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 55	20/11/2020	859,445	1,634,476
266,752	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 186	16/10/2020	327,924	1,278,601
182,533	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 198.21	18/12/2020	(97,730)	164,150
266,551	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 190	15/1/2021	137,247	2,002,491
324	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 270	20/11/2020	472,181	1,112,130
1,180	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 210	19/2/2021	7,500,586	9,723,200
173	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	18/9/2020	(174,904)	732,655
89	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,415	20/11/2020	(332,884)	391,155
77	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,480	20/11/2020	(159,824)	473,550
94	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,620	18/12/2020	788,680	1,438,670
86	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,600	18/9/2020	(940,397)	528,685
45	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,300	15/1/2021	915,878	2,047,275
22	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,350	15/1/2021	1,995,122	2,512,125
491	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 260	18/9/2020	(979,417)	126,432
503	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(763,171)	596,055
2,764	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 420	18/9/2020	5,568,485	6,481,580
1,740	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 75	16/10/2020	8,410,905	9,278,550
1,228	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 490	18/12/2020	1,108,855	1,884,980
2,304	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 500	15/1/2021	928,952	3,490,560
583	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 260	15/1/2021	(33,368)	1,043,570
5,222	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 24	18/9/2020	314,684	1,052,233
5,430	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/12/2020	(131,600)	673,320
3,559	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	18/12/2020	61,759	571,219
5,413	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	15/1/2021	44,735	977,047
1,078	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 30	20/11/2020	(225,020)	40,425
1,746	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 72.5	18/9/2020	(958,098)	355,311
1,074	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 12.5	18/9/2020	(146,003)	14,499
1,739	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(158,304)	247,808

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
250	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 500	18/12/2020	(438,060)	197,500
432	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(188,342)	46,440
2,254	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/9/2020	(526,847)	289,639
2,820	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/12/2020	120,595	1,113,900
3,249	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 45	15/1/2021	164,933	922,716
239	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 315	16/10/2020	529,447	864,582
1,965	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 80	15/1/2021	(255,764)	820,388
432	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 70	18/9/2020	(258,126)	2,160
4,262	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 70	18/9/2020	(549,771)	82,602
2,158	Put	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 37.5	16/10/2020	(150,496)	244,933
1,122	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/9/2020	2,355,410	3,511,860
1,984	Call	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 75	18/12/2020	(24,276)	813,440
811	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 185	20/11/2020	26,048	673,130
835	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	298,733	1,068,800
1,110	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 255	18/9/2020	2,164,790	3,249,525
1,702	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 95	18/9/2020	340,845	1,246,715
818	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/12/2020	(97,546)	351,740
427	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	376,939	770,735
783	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(68,306)	579,420
1,175	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 335	15/1/2021	2,541,248	5,222,875
435	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 350	15/1/2021	768,977	1,529,025
681	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	163,620	583,958
753	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 165	18/12/2020	3,898,922	4,902,030
681	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	802,058	1,641,210
2,626	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	16/10/2020	(320,999)	413,595
2,727	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	15/1/2021	27,991	879,458
33	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,450	18/9/2020	1,700,528	2,363,790
63	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,950	16/10/2020	1,645,528	3,701,880
260	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 470	20/11/2020	(124,198)	744,900
644	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	429,716	1,044,890
969	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	88,917	789,735
1,192	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 125	15/1/2021	(98,025)	786,720
679	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,550	18/9/2020	(91,785)	2,912,910
10,953	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	18/9/2020	6,744,466	12,256,407
3,056	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	2,554,001	3,916,264
1,751	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	18/9/2020	1,030,097	1,554,888
730	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	18/9/2020	1,001,386	1,378,240
10,649	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	4,648,448	9,589,425
3,044	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	16/10/2020	4,197,029	6,540,034
2,221	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	2,231,766	3,224,892
3,474	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/12/2020	4,729,021	8,294,175
2,184	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	1,272,757	2,559,648
1,398	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	18/12/2020	1,028,599	2,419,938
1,078	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	31/12/2020	1,247,528	1,949,563
1,581	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	17/12/2021	7,638,224	9,896,269
777	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	1,053,300	2,060,992
846	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 77.5	16/10/2020	218,066	719,100
1,802	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 82.5	15/1/2021	651,899	1,414,570
786	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	(5,294)	207,111
740	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	15/1/2021	127,846	895,400
435	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(810,351)	67,425
450	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/12/2020	(731,132)	484,875
1,144	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 160	16/10/2020	(769,041)	491,920
3,303	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 42.5	15/1/2021	545,868	2,006,573
880	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 140	18/9/2020	76,251	232,320
868	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 135	18/9/2020	71,092	420,980
803	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	1,386,860	1,935,230
1,091	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	202,123	886,438
1,841	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	(319,853)	11,966
Total (USD underlying exposure - USD 2,264,772,973)						71,303,997	202,407,283

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(28,198,551)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	22/9/2020	68,214	(123,288)
(32,499,595)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.05	8/10/2020	109,065	(118,074)
(32,640,757)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	13/10/2020	112,565	(110,306)
(66,414,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.1	27/1/2021	147,283	(100,829)
(99,622,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.335	27/1/2021	26,321	(142,150)
(14,121,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	153,073	(280,484)
(108,318,986)	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.71	13/10/2020	360,461	(91,433)
(3,072,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	19/11/2020	102,897	(516,111)
(36,155,503)	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 65	10/9/2020	191,743	(133)
(28,198,551)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	22/10/2020	(316,256)	(511,689)
(117,450,634)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 69.5	13/10/2020	480,903	(6,566)
(107,927)	Call	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	28,506	(37,671)
(18,152)	Put	Moelis & Co	Barclays	EUR 355	18/9/2020	277,847	(24,917)
(17,010)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 305	18/9/2020	48,815	(40,854)
(11,679)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 300	16/10/2020	(2,969)	(58,233)
(64,680)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 98	16/10/2020	43,290	(6,031)
(64,680)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 80	16/10/2020	(28,951)	(100,276)
(15,658)	Call	Roche Holding AG	Barclays	CHF 350	20/11/2020	5,678	(31,978)
(15,658)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 285	20/11/2020	(3,263)	(76,827)
(52,195)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 76	20/11/2020	(13,508)	(84,771)
(52,195)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 98	20/11/2020	25,546	(21,758)
(265,969)	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 210	18/12/2020	(151,382)	(725,875)
(444,169)	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 225	18/12/2020	55,273	(704,256)
(208,801)	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 110	18/9/2020	26,908	(35,733)
(6,012)	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,426.594	20/11/2020	380,293	(202,251)
(6,012)	Call	Amazon.com Inc	Citibank	USD 3,397.232	20/11/2020	(956,543)	(2,017,077)
(13,550)	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 235	18/9/2020	141,251	(1,226)
(13,550)	Call	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 305	18/9/2020	(62,058)	(219,402)
(130,997)	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 60	20/11/2020	(85,148)	(260,121)
(130,997)	Call	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 85	20/11/2020	137,435	(193,463)
(8,192)	Put	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 2,600	17/12/2021	193,399	(1,289,551)
(132,752)	Put	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 170	20/11/2020	4,729	(281,219)
(333,145)	Call	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 205	20/11/2020	(124,974)	(824,579)
(125,945)	Call	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 580	29/9/2020	105,090	(166,530)
(125,945)	Put	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 350.937	29/9/2020	158,902	(1,455)
(266,477)	Call	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 197	16/10/2020	205,245	(493,191)
(266,477)	Put	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 170	16/10/2020	191,321	(261,690)
(60,258)	Call	Lennar Corp	JP Morgan	USD 86	20/11/2020	79,033	(142,572)
(60,258)	Put	Lennar Corp	JP Morgan	USD 62	20/11/2020	(41,164)	(145,410)
(425,032)	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 202	18/9/2020	678,632	(143,805)
(398,281)	Put	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 165	30/9/2020	262,410	(120,736)
(584,141)	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 203	30/9/2020	819,066	(390,106)
(78,316)	Call	Autodesk Inc	Nomura	USD 260	20/11/2020	389,431	(953,688)
(104,758)	Put	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 35	20/11/2020	11,987	(87,533)
(209,516)	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 45	20/11/2020	(51,223)	(174,838)
(94,516)	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 70	20/11/2020	(323,468)	(649,548)
(133,453)	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 196	16/10/2020	(61,499)	(267,951)
(266,551)	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 215	15/1/2021	(62,515)	(760,958)
(266,551)	Put	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 170	15/1/2021	386,909	(877,502)
(21,297)	Call	ASML Holding NV	UBS	EUR 370	20/11/2020	152,689	(64,696)
(727)	Call	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(361,494)	(505,265)
(724)	Call	AbbVie Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	122,476	(27,512)
(756)	Call	Agilent Technologies Inc	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(39,091)	(145,530)
(268)	Call	Air Products & Chemicals Inc	Exchange Traded	USD 270	18/9/2020	(579,349)	(726,280)
(1,180)	Put	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 190	19/2/2021	1,771,835	(480,850)
(1,194)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 350	19/2/2021	179,540	(1,331,310)
(23)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,425	18/9/2020	(363,967)	(510,485)
(345)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,760	18/9/2020	557,225	(427,800)
(77)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,280	20/11/2020	75,300	(155,155)
(77)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,740	20/11/2020	(285,052)	(644,105)
(89)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	20/11/2020	(514,501)	(1,066,220)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(89)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,200	20/11/2020	143,996	(110,360)
(151)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,840	20/11/2020	(290,777)	(784,445)
(94)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,300	18/12/2020	63,410	(288,580)
(94)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,800	18/12/2020	(509,982)	(709,700)
(12)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,485	18/9/2020	(981,602)	(1,143,210)
(173)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 4,000	18/9/2020	1,377,490	(217,115)
(44)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,440	16/10/2020	(552,121)	(942,480)
(70)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,850	20/11/2020	(183,354)	(1,157,975)
(103)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,500	20/11/2020	(1,373,914)	(3,007,342)
(22)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,850	15/1/2021	163,002	(33,550)
(44)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,900	15/1/2021	(2,761,378)	(3,088,360)
(45)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,750	15/1/2021	(626,349)	(1,158,413)
(45)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,695	15/1/2021	50,258	(483,188)
(368)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 300	18/9/2020	282,529	(23,920)
(368)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 310	18/9/2020	185,012	(5,520)
(491)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	487,434	(22,095)
(503)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	471,679	(201,200)
(503)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 290	18/12/2020	18,976	(784,680)
(260)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 325	18/9/2020	(1,123,348)	(1,219,400)
(5,524)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 445	18/9/2020	(8,769,865)	(9,749,860)
(5,892)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 555	18/9/2020	(508,539)	(1,475,946)
(3,476)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	(15,144,471)	(15,972,220)
(1,228)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 560	18/12/2020	(696,250)	(1,003,890)
(1,228)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 390	18/12/2020	134,436	(303,930)
(2,304)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	76,452	(817,920)
(4,608)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 600	15/1/2021	(1,171,897)	(3,052,800)
(1,357)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	186,256	(128,236)
(583)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/1/2021	(61,071)	(508,668)
(583)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 210	15/1/2021	45,320	(687,940)
(5,222)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 30	18/9/2020	61,415	(28,721)
(5,430)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	18/12/2020	12,284	(480,555)
(5,430)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 32	18/12/2020	61,159	(214,485)
(5,413)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	15/1/2021	6,830	(581,898)
(5,413)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 31	15/1/2021	(20,229)	(359,965)
(1,078)	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 25	20/11/2020	56,874	(48,510)
(240)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/9/2020	(324,130)	(610,800)
(127)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 660	18/12/2020	(51,725)	(238,760)
(250)	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 425	18/12/2020	187,560	(61,875)
(250)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/12/2020	(830,568)	(1,200,000)
(432)	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	74,779	(11,448)
(539)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	34,636	(5,659)
(2,820)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 42.5	18/12/2020	(13,365)	(458,250)
(2,820)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/12/2020	(78,223)	(444,150)
(1,663)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(28,662)	(96,454)
(3,649)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	(1,565,914)	(1,952,215)
(3,249)	Put	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	64,205	(344,394)
(3,249)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 52.5	15/1/2021	(60,875)	(180,320)
(239)	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(251,487)	(348,940)
(239)	Put	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 280	16/10/2020	125,415	(27,007)
(1,965)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	15/1/2021	31,260	(238,748)
(1,965)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(107,462)	(628,800)
(905)	Put	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 70	20/11/2020	64,847	(110,863)
(905)	Call	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 85	20/11/2020	(244,681)	(429,875)
(432)	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	126,984	(1,296)
(8,524)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 80	18/9/2020	295,947	(38,124)
(152)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 215	18/9/2020	(1,018,754)	(1,196,620)
(2,244)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 285	18/9/2020	(2,581,432)	(3,741,870)
(707)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 290	20/11/2020	(1,272,428)	(2,105,093)
(1,984)	Put	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 65	18/12/2020	(59,007)	(570,400)
(1,984)	Call	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 85	18/12/2020	(168,120)	(372,000)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(811)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 155	20/11/2020	66,493	(405,500)
(835)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 150	18/12/2020	110,846	(421,675)
(835)	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 200	18/12/2020	(189,747)	(421,675)
(758)	Put	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 85	16/10/2020	50,034	(242,560)
(758)	Call	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 105	16/10/2020	(70,606)	(310,780)
(618)	Call	HCA Healthcare Inc	Exchange Traded	USD 145	18/12/2020	(72,462)	(528,390)
(1,110)	Put	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	518,093	(17,760)
(1,665)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 275	18/9/2020	(1,442,299)	(1,931,400)
(560)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 320	15/1/2021	(59,524)	(365,400)
(392)	Call	Intel Corp	Exchange Traded	USD 75	18/9/2020	37,146	(1,176)
(102)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 600	20/11/2020	40,609	(119,340)
(102)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 760	20/11/2020	(155,149)	(330,990)
(165)	Call	Johnson & Johnson	Exchange Traded	USD 165	18/9/2020	18,028	(2,640)
(3,411)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 115	18/9/2020	448,628	(97,213)
(427)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	16/10/2020	(74,615)	(139,842)
(427)	Put	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 135	16/10/2020	160,233	(22,417)
(783)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	4,118	(174,218)
(783)	Put	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 155	18/12/2020	17,816	(371,925)
(536)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	16/10/2020	(109,740)	(188,940)
(1,131)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 180	15/1/2021	(319,220)	(825,630)
(615)	Call	Marsh & McLennan Cos Inc	Exchange Traded	USD 120	16/10/2020	26,278	(72,262)
(466)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(773,291)	(1,203,445)
(435)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 280	15/1/2021	100,158	(231,638)
(435)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	(415,314)	(592,688)
(587)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 300	15/1/2021	459,462	(484,275)
(1,175)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/1/2021	(1,891,469)	(3,216,563)
(692)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 210	18/9/2020	(297,637)	(467,100)
(358)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	16/10/2020	(81,151)	(158,415)
(681)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	(72,008)	(179,444)
(681)	Put	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	57,378	(203,279)
(855)	Call	Merck & Co Inc	Exchange Traded	USD 85	18/9/2020	(70,254)	(161,595)
(175)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 190	18/9/2020	(523,645)	(662,375)
(677)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	(94,489)	(429,895)
(678)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 240	20/11/2020	(491,055)	(849,195)
(1,111)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	20/11/2020	(419,123)	(1,055,450)
(681)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	136,370	(328,583)
(681)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(507,171)	(784,853)
(753)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(2,904,178)	(3,286,845)
(606)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 50	18/9/2020	(142,859)	(186,345)
(3,939)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 65	16/10/2020	150,706	(76,811)
(2,727)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 62.5	15/1/2021	(30,646)	(313,605)
(2,727)	Put	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 44	15/1/2021	92,063	(466,317)
(19)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 9,175	18/9/2020	(4,327,062)	(5,449,485)
(66)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,800	18/9/2020	(2,237,817)	(2,998,710)
(229)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	85,930	(110,492)
(512)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(80,717)	(401,920)
(288)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 560	20/11/2020	(287,698)	(1,163,520)
(164)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	18/9/2020	(353,952)	(392,780)
(1,938)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	144,964	(298,452)
(2,001)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 37	18/9/2020	(150,529)	(250,125)
(5,292)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 40	20/11/2020	(13,113)	(656,208)
(1,192)	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	(35,450)	(247,340)
(1,192)	Put	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 100	15/1/2021	24,146	(366,540)
(288)	Put	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 160	15/1/2021	34,520	(200,160)
(288)	Call	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 195	15/1/2021	(52,000)	(233,280)
(453)	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,650	18/9/2020	457,041	(255,945)
(453)	Put	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,200	18/9/2020	881,576	(35,107)
(167)	Call	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 490	20/11/2020	(339,158)	(698,060)
(1,330)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	214,471	(65,835)
(560)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 282	18/9/2020	1,201,681	(15,960)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(875)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/9/2020	(107,832)	(138,250)
(615)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	(4,378,054)	(5,980,260)
(615)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	1,559,085	(18,757)
(1,857)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	4,907,342	(30,640)
(1,857)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	(18,204,995)	(22,309,069)
(739)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/10/2020	189,001	(206,181)
(1,491)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	(5,554,393)	(8,368,983)
(1,491)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	2,705,743	(275,835)
(2,078)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	(130,004)	(231,697)
(2,717)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	456,572	(574,646)
(2,953)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/11/2020	100,425	(1,485,359)
(1,078)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	31/12/2020	503,690	(303,457)
(389)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	17/12/2021	160,549	(576,109)
(1,692)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 87.5	16/10/2020	(2,105)	(422,154)
(1,802)	Put	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 67.5	15/1/2021	119,398	(321,657)
(1,802)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/1/2021	(365,335)	(617,185)
(508)	Call	STMicroelectronics NV	Exchange Traded	EUR 29	18/9/2020	23,967	(6,967)
(187)	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 390	18/9/2020	(650,586)	(750,805)
(711)	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 46	18/9/2020	71,284	(1,777)
(740)	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 230	15/1/2021	(103,777)	(213,120)
(740)	Put	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 165	15/1/2021	40,886	(408,850)
(429)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 330	18/9/2020	284,448	(82,797)
(435)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	296,478	(14,790)
(657)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/9/2020	311,542	(358,065)
(450)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/12/2020	(199,023)	(882,000)
(450)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	380,354	(226,125)
(738)	Call	US Bancorp	Exchange Traded	USD 42.5	18/9/2020	28,236	(4,797)
(1,144)	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 180	16/10/2020	414,987	(114,400)
(1,144)	Put	VMware Inc	Exchange Traded	USD 130	16/10/2020	443,584	(223,080)
(3,303)	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	(319,533)	(979,340)
(3,303)	Call	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 47.5	15/1/2021	316,297	(254,331)
(880)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	24,025	(45,320)
(2,615)	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(32,516)	(360,870)
(803)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	(555,273)	(788,947)
(583)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/10/2020	(129,565)	(218,625)
(1,091)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	15/1/2021	87,014	(314,208)
(1,091)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	15/1/2021	(125,729)	(409,125)
(280)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	8,332	(27,440)
(238)	Put	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	26,835	(86,870)
(238)	Call	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 175	15/1/2021	(26,714)	(102,340)
Total (USD underlying exposure - USD 1,144,357,326)						(64,673,044)	(172,078,487)

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
Australia				Brazil			
(13,939)	Ramsay Health			(28,660)	Hapvida		
	Care Ltd NPV	JP Morgan	(28,541)		Participacoes e		
(156,143)	Scentre Group	JP Morgan	(34,224)		Investimentos SA	JP Morgan	(498)
(67,152)	Sydney Airport	JP Morgan	(22,714)	(18,345)	Lojas Americanas		
(29,130)	Transurban Group	JP Morgan	(370)		SA (Pref)	JP Morgan	6,294
			(85,849)	(12,651)	Magazine Luiza SA	JP Morgan	(20,577)
				(43,608)	Suzano SA	JP Morgan	(13,904)
							(28,685)
Bermuda				Canada			
(22,000)	China Resources			(5,673)	Canadian National		
	Gas Group Ltd	Citibank	4,256		Railway Co NPV	JP Morgan	(10,007)
(31,600)	China Gas						(10,007)
	Holdings Ltd	JP Morgan	5,093				
			9,349				

Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(54,000)	Cayman Islands China Conch Venture Holdings Ltd	Citibank	6,287
(71,000)	China Evergrande Group	Citibank	5,309
(55,600)	China Literature Ltd	Citibank	7,882
(42,000)	China Resources Land Ltd	Citibank	(4,134)
(100,000)	Longfor Group Holdings Ltd	Citibank	(8,085)
(7,400)	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	Citibank	(5,254)
(180,500)	Semiconductor Manufacturing International Corp	Citibank	20,996
(57,000)	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	Citibank	11,391
(37,000)	Shimao Property Holdings Ltd	Citigroup	(3,279)
(277,000)	Sino Biopharmaceutical Ltd	Citigroup	15,270
(263,000)	Xiaomi Corp	Citigroup	(171,729)
(200,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	(34,069)
(118,000)	Geely Automobile Holdings Ltd	JP Morgan	5,776
(26,589)	iQIYI Inc ADR	JP Morgan	(1,313)
(12,300)	Shenzhen International Group Holdings Ltd	JP Morgan	(33,712)
			(188,664)
(256,000)	China China Communications Services Corp Ltd	Citibank	(340)
(546,000)	China Eastern Airlines Corp Ltd	Citibank	(14,096)
(231,500)	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	Citibank	(3,354)
(180,000)	E.Sun Financial Holding Co Ltd	Citibank	(445)
(528,000)	China Molybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	2,717
(5,000)	Hotai Motor Co Ltd	Citigroup	6,382
(96,500)	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	(10,749)
(582,000)	Aluminum Corp of China Ltd	JP Morgan	16,348
(22,000)	BYD Co Ltd	JP Morgan	(3,771)
(862,000)	China Southern Airlines Co Ltd	JP Morgan	(56,740)
(76,000)	Mega Financial Holding Co Ltd	JP Morgan	6,716
(22,000)	Tsingtao Brewery Co Ltd	JP Morgan	(11,276)
			(68,608)

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(3,237)	Denmark Orsted A/S	Citibank	4,832
			4,832
(2,349)	Finland Kone Oyj	Citibank	(4,540)
			(4,540)
(7,291)	France Bouygues SA	Citibank	(2,959)
(452)	Hermes International	Citibank	(11,819)
(1,183)	L'Oreal SA	Citibank	(1,894)
			(16,672)
(2,210)	Germany Knorr-Bremse AG	JP Morgan	(18,294)
			(18,294)
(11,000)	Hong Kong Galaxy Entertainment Group	Citigroup	(215)
(424,000)	China Jinmao Holdings Group Ltd	JP Morgan	15,308
(28,400)	Link REIT	JP Morgan	801
			15,894
(1,444)	Ireland Accenture Plc	JP Morgan	(6,609)
1,629,004	iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	JP Morgan	1,016,091
2,322,656	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	JP Morgan	156,779
2,488,763	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	JP Morgan	307,985
(1,201)	Trane Technologies Plc	JP Morgan	(1,245)
			1,473,001
(11,294)	Italy Atlantia SpA	Citibank	6,646
5,427,487	Leonardo SpA	Citibank	(1,068,531)
			(1,061,885)
(5,600)	Japan ANA Holdings Inc	Citibank	(10,667)
(1,300)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Citibank	(8,141)
(31,200)	Z Holdings Corp NPV	Citibank	(3,900)
(1,000)	Fast Retailing Co Ltd	JP Morgan	(20,330)
(2,200)	Kintetsu Group Holdings Co NPV	JP Morgan	(3,409)
(4,300)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	(58,859)
(4,500)	Softbank Group Corp	JP Morgan	(10,256)
			(115,562)

Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(2,662)	Netherlands Airbus SE	Citibank	8,113
			8,113
(26,590)	Norway Equinor ASA	Citibank	9,371
			9,371
(95,709)	Poland Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Citigroup	3,833
			3,833
(3,116)	South Africa Capitec Bank Holdings Ltd	JP Morgan	(2,278)
(20,290)	Shoprite Holdings Ltd	JP Morgan	6,850
(36,160)	Vodacom Group Ltd	JP Morgan	(2,800)
			1,772
(4,575)	South Korea Celltrion Healthcare Co Ltd	Citibank	15,770
(4,069)	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	Citigroup	4,150
(635)	Amorepacific Group	JP Morgan	221
(2,279)	Samsung C&T Corp	JP Morgan	3,268
			23,409
(236,366)	Spain CaixaBank SA	Citibank	14,266
(1,619)	Amadeus IT Group SA	Citibank	(4,906)
(1,479)	Aena SME SA	JP Morgan	(13,971)
(6,091)	Ferrovial S.A.	JP Morgan	4,445
			(166)
(2,697)	Sweden Investor AB	Citibank	919
(12,494)	Svenska Handelsbanken AB	Citibank	(1,318)
(14,078)	Swedbank AB	Citibank	(6,866)
			(7,265)

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(818)	Switzerland Swisscom AG	JP Morgan	(5,603)
			(5,603)
(17,889)	United Kingdom National Grid Plc	Citibank	7,102
(9,501)	Prudential Plc	JP Morgan	(1,043)
(147,425)	Tesco Plc	JP Morgan	7,738
			13,797
(4,107)	United States Boeing Co/The	Citibank	19,303
(3,463)	Eversource Energy	Citibank	3,463
(1,497)	Honeywell International Inc	Citibank	(11,257)
(13,852)	Keurig Dr Pepper Inc	Citibank	(11,636)
(1,497)	Lululemon Athletica Inc	Citibank	150
(2,680)	Marriott International Inc/MD	Citibank	(16,375)
(4,142)	Progressive Corp/The	Citibank	(4,929)
(2,210)	Simon Property Group Inc	Citibank	(309)
(2,297)	AmerisourceBergen Corp	JP Morgan	10,313
(4,838)	Conagra Foods Inc	JP Morgan	(1,982)
(10,632)	Dominion Energy Inc	JP Morgan	11,336
(218,793)	Exxon Mobil Corp	JP Morgan	926,710
(15,487)	Fox Corp	JP Morgan	(51,513)
(14,826)	Fox Corp	JP Morgan	(49,464)
(7,222)	Hormel Foods Corp	JP Morgan	9,653
(9,727)	Marathon Petroleum Corp	JP Morgan	13,053
(2,036)	Roper Technologies Inc	JP Morgan	20,002
(8,579)	Ross Stores Inc	JP Morgan	(16,033)
(4,820)	Welltower Inc	JP Morgan	(8,554)
(7,256)	Xcel Energy Inc	JP Morgan	9,979
			851,910
Total (USD underlying exposure - USD 122,405,947)			803,481

Global Bond Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD18,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	12,409	0.01
						418,409	0.32
COMMON STOCKS (SHARES)							
United States							
1,501	Caesars Entertainment Inc	71,252	0.06	USD200,000	Brazil Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625% 4/2/2030	203,844	0.16
Total Common Stocks (Shares)				USD200,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	212,844	0.16
						416,688	0.32
BONDS							
USD109,000	Argentina Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	99,496	0.08	USD200,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	213,000	0.16
USD122,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	105,797	0.08	USD200,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	179,500	0.14
		205,293	0.16	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	207,500	0.16
USD19,000	Australia FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	20,552	0.02	USD200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	220,906	0.17
USD23,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	23,828	0.02	USD200,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	198,250	0.15
USD16,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	16,913	0.01	USD200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	202,466	0.16
USD23,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	24,986	0.02	USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	67,283	0.05
		86,279	0.07	USD235,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	229,713	0.18
EUR200,000	Austria BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	237,342	0.18			1,518,618	1.17
EUR200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	255,233	0.20	USD23,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	23,556	0.02
		492,575	0.38	USD250,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	255,925	0.20
USD200,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	196,875	0.15	USD10,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	10,267	0.01
USD200,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	226,469	0.17	EUR100,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	120,239	0.09
USD200,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	226,750	0.18	USD54,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	55,769	0.04
		453,219	0.35	USD16,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	17,275	0.01
EUR200,000	Belgium KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	234,659	0.18	USD124,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	126,147	0.10
USD200,000	Bermuda Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	193,844	0.15				
USD200,000	Inkia Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027	212,156	0.16				

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD16,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	17,187	0.01	USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	207,750	0.16
USD16,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	16,770	0.01	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	208,250	0.16
USD250,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023	250,779	0.19	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	212,250	0.16
USD22,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	21,216	0.02	USD200,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 8/4/2044	261,219	0.20
USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	63,762	0.05	USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	216,250	0.17
USD177,117	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	85,016	0.07	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	206,000	0.16
		1,063,908	0.82	USD55,250	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7.75% 15/10/2024	51,659	0.04
	Cayman Islands			USD162,500	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	147,062	0.11
USD200,000	21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	204,984	0.16	USD105,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	110,775	0.09
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,000	0.15	USD65,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	77,584	0.06
USD149,047	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	109,876	0.08	USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	203,450	0.16
USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028	232,235	0.18	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	212,750	0.16
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	202,250	0.16	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	208,250	0.16
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	203,750	0.16			5,611,582	4.33
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	203,744	0.16	USD200,000	Chile Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	227,344	0.18
USD200,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	186,875	0.14	USD200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	249,500	0.19
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,500	0.16			476,844	0.37
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	202,750	0.16	USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	212,300	0.16
USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	218,500	0.17	USD200,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	221,906	0.17
USD200,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	207,464	0.16	USD400,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	450,500	0.35
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	211,999	0.16	USD245,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	297,920	0.23
USD200,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	92,219	0.07	USD122,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	147,254	0.11
USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	196,937	0.15	USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	202,688	0.16
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	193,750	0.15			1,532,568	1.18
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	214,500	0.17				

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Denmark Orsted A/S FRN 24/11/3017	248,216	0.19	EUR100,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	117,768	0.09
USD200,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	182,500	0.14	USD200,000	Societe Generale SA FRN 4/10/2023 (Perpetual)	208,639	0.16
USD300,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025*	314,672	0.25			2,326,916	1.80
USD100,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	107,328	0.08	EUR100,000	Germany DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	110,919	0.09
		604,500	0.47	EUR100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	123,144	0.09
USD200,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	206,826	0.16	EUR100,000	Infineon Technologies AG 1.125% 24/6/2026	123,186	0.10
USD200,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	206,268	0.16	EUR100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	119,444	0.09
USD230,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	238,122	0.19	EUR115,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	115,272	0.09
USD298,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	313,924	0.24	EUR100,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	139,149	0.11
		965,140	0.75	EUR100,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	122,602	0.09
EUR100,000	France Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	128,560	0.10			853,716	0.66
EUR200,000	Arkema SA FRN 17/6/2024 (Perpetual)	244,558	0.19	USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	249,531	0.19
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)	214,950	0.17	USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	208,750	0.16
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	226,639	0.18			458,281	0.35
USD245,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	243,279	0.19	USD400,000	India Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022*	411,500	0.32
EUR200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	248,150	0.19	USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	206,000	0.16
USD200,000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2024 (Perpetual)	224,003	0.17	USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	196,000	0.15
USD200,000	Credit Agricole SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	216,889	0.17			813,500	0.63
EUR100,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	120,897	0.09	USD400,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	456,564	0.35
EUR100,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	132,584	0.10	USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	236,750	0.18
				USD200,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	215,125	0.17
						908,439	0.70
				EUR200,000	Ireland AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	246,562	0.19
				GBP100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	134,058	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD338,000	ASG Finance Designated Activity Co ' 144A' 7.875% 3/12/2024	234,065	0.18	USD43,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	49,012	0.04
USD150,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	168,104	0.13	USD200,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	195,000	0.15
		782,789	0.60	USD200,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	210,375	0.16
USD200,000	Israel Israel Government International Bond 3.875% 3/7/2050	239,562	0.19	USD200,000	Minerva Luxembourg SA ' 144A' 6.5% 20/9/2026	211,812	0.16
USD125,000	Leviathan Bond Ltd ' 144A' 5.75% 30/6/2023	129,844	0.10	USD200,000	Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027	212,125	0.16
		369,406	0.29	EUR100,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	128,213	0.10
EUR100,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	139,543	0.11	USD200,000	Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025	212,562	0.16
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	137,146	0.11	EUR200,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	255,233	0.20
EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	276,105	0.21	EUR100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	118,186	0.09
EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	257,019	0.20	USD200,000	Ultrapar International SA ' 144A' 5.25% 6/6/2029	207,406	0.16
USD250,000	Telecom Italia SpA/Milano ' 144A' 5.303% 30/5/2024	274,756	0.21			2,566,385	1.98
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	265,072	0.20	USD200,000	Malaysia Petronas Capital Ltd ' 144A' 3.5% 21/4/2030	227,187	0.18
		1,349,641	1.04	USD200,000	Mauritius Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	201,625	0.16
EUR100,000	Japan SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	125,427	0.10	USD200,000	Mexico Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	200,000	0.15
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	130,332	0.10	USD150,000	BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022	163,102	0.13
		255,759	0.20	USD200,000	Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027	208,750	0.16
EUR100,000	Jersey LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	118,682	0.09	USD380,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	410,934	0.32
EUR200,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	241,179	0.19	USD400,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	444,600	0.34
EUR100,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	118,064	0.09	USD124,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	122,727	0.10
GBP100,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	135,786	0.11	USD385,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	391,737	0.30
EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	124,038	0.10	USD200,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044*	217,500	0.17
USD200,000	Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025	104,094	0.08			2,159,350	1.67
USD39,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	43,300	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)	238,237	0.18	EUR100,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	123,460	0.10
USD200,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050	223,750	0.17	EUR100,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	121,234	0.09
EUR100,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	116,254	0.09	EUR200,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	243,406	0.19
EUR100,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	121,206	0.09	EUR100,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	112,193	0.09
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	250,462	0.19			4,479,098	3.46
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2027 (Perpetual)	250,164	0.19	USD200,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	208,312	0.16
USD200,000	Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/2026	214,844	0.17	USD200,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	203,313	0.16
EUR100,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	115,985	0.09	USD200,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	214,563	0.16
USD200,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	204,500	0.16	USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	257,250	0.20
USD200,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	213,113	0.16	USD200,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	296,906	0.23
EUR100,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	118,659	0.09			1,180,344	0.91
EUR100,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	124,382	0.10	USD200,000	Paraguay Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	252,750	0.19
USD250,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	266,514	0.21	USD63,000	Peru Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	103,881	0.08
EUR100,000	OCI NV 5% 15/4/2023	123,442	0.10	USD200,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	310,781	0.24
EUR100,000	01 European Group BV 2.875% 15/2/2025	120,336	0.09			414,662	0.32
USD143,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	156,429	0.12	USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	212,500	0.16
USD149,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	158,964	0.12	EUR100,000	Portugal EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	128,964	0.10
USD160,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	178,120	0.14	USD200,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	234,575	0.18
USD162,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*	190,629	0.15	USD320,000	Qatar Government International Bond '144A' 4.4% 16/4/2050	414,400	0.32
EUR100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	121,147	0.09			648,975	0.50
EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	126,573	0.10				
EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	245,095	0.19				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD190,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	192,375	0.15	USD200,000	UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	227,000	0.17
USD200,000	Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	264,813	0.20			1,096,332	0.85
		457,188	0.35	USD200,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	200,750	0.16
USD400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	453,000	0.35	USD100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	105,400	0.08
USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	230,700	0.18	USD200,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/9/2025	211,905	0.16
		683,700	0.53	USD100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	105,925	0.08
USD475,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	567,773	0.44			623,980	0.48
USD200,000	Singapore Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	188,500	0.15	USD120,000	United Arab Emirates DP World Plc 6.85% 2/7/2037	153,413	0.12
USD148,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	156,695	0.12	GBP100,000	United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	128,991	0.10
USD200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 5/3/2025 (Perpetual)	200,845	0.16	USD200,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	210,000	0.16
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	250,462	0.19	EUR100,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	114,591	0.09
EUR200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.18	USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	205,098	0.16
		683,998	0.53	GBP18,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	24,652	0.02
USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	164,750	0.13	USD200,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	198,666	0.15
EUR100,000	Sweden Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	121,231	0.09	GBP100,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	134,693	0.10
USD200,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	216,249	0.17	USD192,000	Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025	191,331	0.15
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	218,485	0.17	EUR100,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	120,630	0.09
USD400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	434,598	0.34	USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023	167,450	0.13
				EUR100,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	123,144	0.10
				USD100,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025	114,747	0.09
						1,733,993	1.34
				USD300,000	United States 225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN 10/2/2036	297,688	0.23
				USD250,000	522 Funding Clo I Ltd FRN 15/1/2033	233,282	0.18

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	223,197	0.17	USD115,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	116,310	0.09
USD20,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	20,800	0.02	USD25,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	25,958	0.02
USD175,000	Agilent Technologies Inc 2.1% 4/6/2030	179,558	0.14	USD31,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	31,639	0.02
USD225,000	Air Lease Corp 2.875% 15/1/2026	223,758	0.17	USD128,000	American Energy-Permian Basin LLC (Defaulted) '144A' 12% 1/10/2024	3,840	0.00
USD413,359	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	414,370	0.32	USD145,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	148,009	0.11
USD35,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	35,693	0.03	USD100,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	115,278	0.09
USD23,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	23,494	0.02	USD250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	245,816	0.19
USD89,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029	89,667	0.07	USD100,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030	114,313	0.09
USD42,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	44,422	0.03	USD200,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	243,637	0.19
USD39,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	40,234	0.03	USD200,000	Anthem Inc 2.25% 15/5/2030	207,048	0.16
USD23,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	24,994	0.02	USD113,000	Applied Materials Inc 1.75% 1/6/2030	116,680	0.09
USD19,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	21,343	0.02	USD16,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	15,886	0.01
USD264,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	260,485	0.20	USD108,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875% 1/4/2027	118,372	0.09
USD247,282	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 15/1/2030	246,627	0.19	USD250,000	AutoZone Inc 1.65% 15/1/2031	246,449	0.19
USD250,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A CR2' '144A' FRN 15/10/2027	235,854	0.18	USD92,810	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A AR' '144A' FRN 17/7/2026	92,697	0.07
USD250,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	246,490	0.19	USD23,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	25,967	0.02
				USD31,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	35,250	0.03
				USD250,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	248,517	0.19
				USD100,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	106,172	0.08
				USD570,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust FRN 10/2/2022	345,400	0.27
				USD479,617	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	450,108	0.35
				USD579,968	BCAP LLC 2012-RR3 Trust 'Series 2012-RR3 1A5' '144A' FRN 26/12/2037	518,338	0.40
				USD62,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	69,328	0.05
				EUR100,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	121,730	0.09

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD249,867	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA AIR' '144A' FRN 15/7/2029	248,333	0.19	USD95,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	98,467	0.08
USD265,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA CR' '144A' FRN 18/7/2027	240,984	0.19	USD250,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 9/6/2030	248,158	0.19
EUR100,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	124,647	0.10	USD300,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028	281,634	0.22
USD103,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	102,917	0.08	USD78,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	82,081	0.06
USD37,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	36,645	0.03	USD109,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	119,790	0.09
USD200,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	228,535	0.18	USD56,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	59,220	0.05
USD21,000	Bruin E&P Partners LLC (Defaulted) '144A' 8.875% 1/8/2023	42	0.00	USD23,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	24,373	0.02
USD19,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	18,869	0.01	USD195,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	210,679	0.16
USD63,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	63,471	0.05	USD500,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 C' FRN 10/1/2048	478,535	0.37
USD400,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	397,160	0.31	USD16,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	16,807	0.01
USD350,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	342,432	0.26	USD100,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	105,265	0.08
USD213,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	224,980	0.17	USD350,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	423,893	0.33
USD135,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	142,924	0.11	USD112,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	116,954	0.09
USD200,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	207,836	0.16	USD46,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	47,081	0.04
USD57,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	60,073	0.05	USD34,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	35,595	0.03
USD152,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	159,600	0.12	USD16,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	16,357	0.01
USD250,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 16/7/2031	241,708	0.19	USD19,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	19,946	0.02
USD100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	101,561	0.08	USD1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A AILR' '144A' FRN 18/10/2030	996,333	0.77
USD16,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	15,587	0.01				
USD16,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	16,000	0.01				

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A AIR2' '144A' FRN 22/10/2031	497,617	0.38	USD500,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	539,388	0.42
USD800,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 23/4/2029	792,736	0.61	USD68,588	CVP Cascade CLO-1 Ltd 'Series 2013-CLO1 AIR' '144A' FRN 16/1/2026	68,563	0.05
USD250,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 24/10/2030	249,346	0.19	USD12,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	11,616	0.01
USD300,000	CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A C' '144A' FRN 16/11/2030	282,180	0.22	USD16,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	17,026	0.01
USD200,000	Citigo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	198,500	0.15	USD26,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	27,950	0.02
USD266,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	277,812	0.21	USD100,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025	117,385	0.09
USD500,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	418,821	0.32	USD489,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	381,462	0.29
USD200,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	123,967	0.10	USD100,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	102,672	0.08
EUR100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	123,293	0.10	USD15,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	15,619	0.01
USD16,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	17,000	0.01	USD100,000	Discovery Communications LLC 3.625% 15/5/2030	110,132	0.09
USD17,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	17,821	0.01	USD100,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	116,212	0.09
USD163,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	164,120	0.13	USD23,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	25,487	0.02
USD100,000	Clorox Co/The 1.8% 15/5/2030	101,960	0.08	USD23,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	27,154	0.02
USD19,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	19,810	0.02	USD16,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	15,993	0.01
USD350,000	Comcast Corp 3.15% 15/2/2028	395,327	0.31	USD31,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	31,653	0.02
USD202,383	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A3' 3.505% 10/8/2048	219,068	0.17	USD25,000	Entergy Corp 2.8% 15/6/2030	27,244	0.02
USD124,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	130,641	0.10	USD216,000	Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030	230,627	0.18
USD17,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	16,640	0.01	USD126,000	Equinix Inc 1.8% 15/7/2027	128,395	0.10
USD50,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	58,652	0.05	USD1,377,615	Fannie Mae Pool 'BJ8708' 4% 1/5/2049	1,504,640	1.16
USD37,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	36,815	0.03	USD2,485,996	Fannie Mae Pool 'MA3694' 4.5% 1/7/2049	2,685,532	2.07
				USD35,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	37,483	0.03
				USD250,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	253,151	0.20

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	115,697	0.09	USD250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029	232,191	0.18
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	213,500	0.16	USD200,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	221,187	0.17
USD118,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	120,047	0.09	USD679,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HSI M7' FRN 25/2/2047	627,987	0.49
USD188,000	Forestar Group Inc '144A' 8% 15/4/2024	200,200	0.15	USD29,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	30,178	0.02
USD1,902,060	Freddie Mac Pool 'SB0199' 3% 1/4/2033	2,000,221	1.54	USD28,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	29,607	0.02
USD4,541,086	Freddie Mac Pool 'SD7501' 4% 1/7/2049	4,996,787	3.86	USD28,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	30,580	0.02
USD19,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	20,168	0.02	USD200,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	210,022	0.16
USD19,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	20,885	0.02	USD200,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	233,214	0.18
USD800,000	Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029	792,560	0.61	USD81,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	91,448	0.07
USD250,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 15/11/2026	235,181	0.18	USD31,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	35,261	0.03
USD250,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	265,103	0.20	USD47,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	55,955	0.04
USD200,000	GE Capital Funding LLC '144A' 4.4% 15/5/2030	210,245	0.16	USD47,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	53,874	0.04
USD111,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2025	130,192	0.10	USD31,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	37,859	0.03
USD100,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	99,859	0.08	USD100,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	105,989	0.08
USD150,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	163,435	0.13	USD31,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	31,998	0.02
USD52,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 2.3% 30/4/2030	55,100	0.04	USD128,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	130,227	0.10
USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	238,715	0.18	USD19,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	19,614	0.02
USD265,000	Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025	264,566	0.20	USD31,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	31,557	0.02
USD91,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	97,686	0.08	USD97,000	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025	106,123	0.08
USD170,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	186,154	0.14	USD16,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	15,346	0.01
USD31,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	32,222	0.03	USD23,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	23,019	0.02
USD149,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	160,191	0.12	USD24,827	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	26,124	0.02
USD57,000	Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026	54,243	0.04	USD50,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	68,310	0.05
USD500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A ER2' '144A' FRN 29/10/2029	450,114	0.35	USD350,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	405,614	0.31

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD28,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	31,211	0.02	USD50,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	68,325	0.05
USD59,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	56,147	0.04	USD250,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	247,873	0.19
USD214,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	169,502	0.13	USD500,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	493,615	0.38
USD250,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	285,008	0.22	USD250,000	Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A A2R' '144A' FRN 27/1/2026	246,805	0.19
USD100,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031	122,993	0.10	USD250,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	249,334	0.19
USD150,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	152,063	0.12	USD250,000	Madison Park Funding XXX Ltd FRN 15/4/2029	204,372	0.16
USD250,000	KB Home 7% 15/12/2021	264,344	0.20	USD225,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	256,825	0.20
USD72,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	79,633	0.06	USD221,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	222,006	0.17
USD150,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025	174,426	0.13	USD23,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	23,845	0.02
USD260,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	253,713	0.20	USD100,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026	114,982	0.09
USD200,000	Kinder Morgan Inc 4.3% 1/6/2025	226,942	0.18	USD533,691	Mastr Resecuritization Trust 2008-1 'Series 2008-1 A1' '144A' FRN 27/9/2037	462,145	0.36
USD250,000	KKR CLO II Ltd '144A' FRN 15/1/2031	249,091	0.19	USD33,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	29,094	0.02
USD10,000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023	10,175	0.01	EUR100,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	119,983	0.09
USD100,000	Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030	103,423	0.08	USD160,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	163,787	0.13
USD19,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	18,917	0.01	USD75,000	McDonald's Corp 4.2% 1/4/2050	90,820	0.07
USD60,000	Lamar Media Corp 5% 1/5/2023	60,721	0.05	USD16,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	16,886	0.01
USD20,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	20,936	0.02	USD388,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	418,111	0.32
USD26,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	27,135	0.02	USD23,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	25,453	0.02
USD26,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	27,325	0.02	USD13,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	13,222	0.01
USD250,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	246,637	0.19	USD21,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	22,237	0.02
USD16,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	17,622	0.01				
USD28,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	32,060	0.02				
USD31,000	Level 3 Financing Inc 144A' 4.625% 15/9/2027	32,451	0.03				
USD24,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	25,130	0.02				
USD70,510	Limerock CLO III LLC 'Series 2014-3A AIR' '144A' FRN 20/10/2026	70,349	0.05				

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD21,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	22,560	0.02	USD500,000	Nationstar HECM Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A M4' '144A' FRN 25/7/2028	499,475	0.39
USD97,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	100,747	0.08	USD7,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	7,415	0.01
USD28,000	Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031	27,521	0.02	USD31,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	34,556	0.03
USD22,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	23,009	0.02	USD50,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	57,957	0.04
USD52,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	56,789	0.04	USD31,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	35,944	0.03
USD100,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	115,443	0.09	USD28,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	33,837	0.03
USD25,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	18,635	0.01	USD25,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	28,872	0.02
USD200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029	203,256	0.16	USD59,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	72,715	0.06
USD355,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	355,727	0.27	USD250,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028	212,542	0.16
USD250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP FRN 11/7/2040	193,346	0.15	USD62,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	67,115	0.05
USD220,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	206,353	0.16	USD100,000	Newmont Corp 2.25% 1/10/2030	104,303	0.08
USD391,901	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS C' '144A' 5.97% 22/2/2044	381,735	0.29	USD169,000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	178,876	0.14
USD43,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	42,890	0.03	USD23,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	25,123	0.02
USD122,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	121,725	0.09	USD25,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	27,245	0.02
USD28,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	29,693	0.02	USD38,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	40,620	0.03
USD43,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	45,575	0.04	USD31,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	33,260	0.03
USD16,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	16,926	0.01	USD170,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	188,661	0.15
USD148,272	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035	135,928	0.11	USD250,000	OCF CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A CR' '144A' FRN 18/10/2028	239,192	0.18
				USD250,000	Octagon Investment Partners 36 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 15/4/2031	247,680	0.19
				USD250,951	OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A E' '144A' FRN 20/10/2025	240,565	0.19
				USD500,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036	543,526	0.42
				USD50,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	55,514	0.04
				USD16,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	15,460	0.01

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	19,684	0.02	USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	247,348	0.19
USD1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	995,873	0.77	USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	241,599	0.19
USD1,000,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A A2AR' '144A' FRN 15/1/2029	993,017	0.77	USD124,000	Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031	124,106	0.10
USD700,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	638,591	0.49	USD500,000	RR 1 LLC 'Series 2017-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2029	492,683	0.38
USD137,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	140,013	0.11	USD250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	240,443	0.19
USD19,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	19,351	0.02	USD100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	114,144	0.09
USD26,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	27,593	0.02	USD250,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	250,129	0.19
USD420,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	408,262	0.32	USD106,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	104,059	0.08
USD500,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	504,062	0.39	USD1,517,779	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 BX' '144A' FRN 25/8/2057	691,730	0.53
USD81,000	Prologis LP 1.25% 15/10/2030	79,028	0.06	USD136,000	ServiceNow Inc 1.4% 1/9/2030	133,009	0.10
USD269,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	308,005	0.24	USD100,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	103,703	0.08
USD22,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	25,254	0.02	USD262,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	273,053	0.21
USD31,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	33,164	0.03	USD47,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	49,939	0.04
EUR100,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	126,191	0.10	USD39,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	43,000	0.03
USD59,000	Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15/8/2025	59,147	0.05	USD26,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	25,740	0.02
USD70,000	Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15/8/2030	69,263	0.05	USD250,000	Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021	278,750	0.22
USD204,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	208,335	0.16	USD31,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	32,860	0.03
USD22,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	20,167	0.02	USD16,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	16,762	0.01
USD250,000	Riserva CLO Ltd 'Series 2016-3A AR' '144A' FRN 18/10/2028	247,822	0.19	USD34,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	35,302	0.03
				USD272,692	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 17/1/2026	271,981	0.21
				USD31,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	31,541	0.02

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	25,849	0.02	USD408,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	425,772	0.33
USD19,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	20,041	0.02	USD44,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	45,265	0.04
USD155,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 6.625% 15/1/2028	155,708	0.12	USD47,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	49,585	0.04
USD285,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	292,607	0.23	USD47,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	49,533	0.04
USD23,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	23,613	0.02	USD19,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	19,342	0.02
USD16,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	16,390	0.01	USD250,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A ER' '144A' FRN 17/7/2031	222,413	0.17
USD16,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	16,557	0.01	USD250,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A E' '144A' FRN 15/1/2031	226,710	0.18
USD31,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	32,579	0.03	USD150,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	172,008	0.13
USD31,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	32,837	0.03	USD50,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	60,793	0.05
USD23,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	24,989	0.02	USD200,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	215,900	0.17
USD23,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	25,401	0.02	USD19,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	17,718	0.01
USD200,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.75% 15/1/2028	224,212	0.17	USD250,000	Union Pacific Corp 3% 15/4/2027	279,806	0.22
USD161,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	181,375	0.14	USD50,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	54,929	0.04
USD116,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	117,160	0.09	USD66,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	47,746	0.04
USD34,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	34,117	0.03	USD23,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	24,006	0.02
USD16,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	17,057	0.01	USD23,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	23,561	0.02
USD19,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	19,941	0.02	USD52,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	55,055	0.04
USD217,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	224,148	0.17	USD23,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	25,573	0.02
				USD31,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	33,228	0.03
				USD31,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	33,019	0.03
				USD250,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	268,795	0.21
				USD700,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	750,788	0.58

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	223,484	0.17	USD1,000,000	Voya CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 23/7/2027	985,908	0.76
USD3,000,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 30/4/2021	3,024,961	2.34	USD250,000	VOYA CLO 2017-2 'Series 2017-2A A1' '144A' FRN 7/6/2030	246,595	0.19
USD3,000,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/8/2021	3,040,840	2.35	USD350,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 'Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	350,835	0.27
USD560,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030	601,956	0.46	USD16,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	17,059	0.01
USD1,000,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 31/12/2021	1,019,805	0.79	USD340,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027*	368,795	0.28
USD1,750,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029	1,920,488	1.48	USD19,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	18,890	0.01
USD1,650,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	1,851,094	1.43	USD16,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	16,310	0.01
USD1,350,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049	1,635,398	1.26	USD250,000	WRKCo Inc 3% 15/6/2033	270,420	0.21
USD50,000	UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048	66,108	0.05	USD85,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	90,737	0.07
USD300,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038	243,604	0.19	USD16,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	16,670	0.01
USD350,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	412,529	0.32	USD28,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	27,264	0.02
USD23,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	23,023	0.02	USD56,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	55,265	0.04
USD23,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	22,960	0.02	USD138,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	134,377	0.10
USD31,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	31,077	0.02	USD31,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	33,041	0.03
USD39,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	39,939	0.03	USD500,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	487,511	0.38
USD144,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	150,628	0.12			80,173,966	61.91
USD217,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	231,166	0.18	USD23,580	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	32,437	0.02
USD31,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	32,511	0.03	USD400,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	552,750	0.43
USD40,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	42,358	0.03			585,187	0.45
USD250,000	Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A CR' '144A' FRN 25/7/2026	219,511	0.17	Total Bonds		122,625,048	94.69
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		122,696,300	94.75

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				Total Bonds		134,672	0.10
BONDS				Total Other Transferable Securities		134,672	0.10
	United States			Total Portfolio		122,830,972	94.85
USD73,335	American Airlines 2011-1 Class B 4.87% 22/10/2023**	61,147	0.05	Other Net Assets		6,667,857	5.15
USD85,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025**	73,525	0.05	Total Net Assets (USD)		129,498,829	100.00
		134,672	0.10				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(1,322,400)	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2023	45,929	75,884
CDS	USD900,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V11; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2024	(10,868)	(49,092)
CDS	EUR(13,736)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	378	(2,150)
CDS	EUR(6,264)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	173	(980)
CDS	USD(250,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2024	6,529	3,862
Total (USD underlying exposure - USD 2,555,955)					42,141	27,524

CDS: Credit Default Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	664,000	USD	781,072	Morgan Stanley	3/9/2020	10,882
GBP	100,000	USD	130,915	BNP Paribas	3/9/2020	2,296
GBP	395,000	USD	525,621	Citibank	3/9/2020	562
USD	10,730,522	EUR	9,069,000	UBS	3/9/2020	(86,093)
USD	514,808	GBP	395,000	JP Morgan	3/9/2020	(11,376)
USD	131,942	GBP	100,000	UBS	3/9/2020	(1,269)
USD	525,737	GBP	395,000	Citibank	5/10/2020	(564)
Net unrealised depreciation						(85,562)
AUD Hedged Share Class						
AUD	816,203	USD	586,035	BNY Mellon	15/9/2020	15,242
Net unrealised appreciation						15,242
BRL Hedged Share Class						
BRL	60,829,097	USD	11,193,616	BNY Mellon	15/9/2020	(86,547)
Net unrealised depreciation						(86,547)
CAD Hedged Share Class						
CAD	55,944	USD	42,085	BNY Mellon	15/9/2020	764
Net unrealised appreciation						764
CHF Hedged Share Class						
CHF	534,763	USD	586,899	BNY Mellon	15/9/2020	5,511
Net unrealised appreciation						5,511
CNH Hedged Share Class						
CNY	621,695	USD	89,383	BNY Mellon	15/9/2020	1,296
Net unrealised appreciation						1,296

Global Bond Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	24,080,476	USD	28,412,699	BNY Mellon	15/9/2020	315,537
USD	70,821	EUR	59,722	BNY Mellon	15/9/2020	(428)
Net unrealised appreciation						315,109
GBP Hedged Share Class						
GBP	123,206	USD	161,300	BNY Mellon	15/9/2020	2,837
Net unrealised appreciation						2,837
HKD Hedged Share Class						
HKD	264,106	USD	34,081	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
Net unrealised depreciation						(7)
NZD Hedged Share Class						
NZD	165,851	USD	109,545	BNY Mellon	15/9/2020	2,114
Net unrealised appreciation						2,114
SGD Hedged Share Class						
SGD	170,675	USD	124,513	BNY Mellon	15/9/2020	911
USD	57	SGD	79	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						910
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 55,116,830)						171,667

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(1)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	159,031	(219)
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,095,625	1,171
(7)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	973,766	(985)
(23)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	5,081,383	(2,429)
(71)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	8,944,891	(9,026)
Total				16,254,696	(11,488)

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
180,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.55	24/9/2020	589	2,882
370,000	Call	OTC USD/IDR	Bank of America	USD 15,300	24/9/2020	(2,136)	503
800,000	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(4,640)	1,299
350,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 76	24/9/2020	(564)	2,936
370,000	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 17.7	24/9/2020	(1,546)	1,339
230,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	227	3,245
245,000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(2,187)	816
225,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(837)	2,268
625,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.05	3/11/2020	(4,411)	1,657
330,000	Call	OTC USD/COP	Morgan Stanley	USD 3,900	24/9/2020	(1,738)	1,447
270,000	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 23.7	24/9/2020	(1,766)	203
190,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	2,844	5,926
Total (USD underlying exposure - USD 871,990)						(16,165)	24,521

[次へ](#)

Global Conservative Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
110,290	Ireland iShares Core S&P 500 UCITS ETF~	3,223,368	0.65
9,198,382	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	42,970,241	8.60
Total Funds		46,193,609	9.25
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
Denmark			
4,732	DSV PANALPINA A/S	617,043	0.12
16,280	Novo Nordisk A/S	900,134	0.18
2,505	Orsted A/S	298,445	0.06
		1,815,622	0.36
Finland			
8,428	Kone Oyj 'B'	609,344	0.12
France			
24,917	Bouygues SA	836,962	0.17
1,142	Kering SA	588,358	0.12
1,318	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	520,676	0.10
11,401	Sanofi	963,271	0.19
5,847	Schneider Electric SE	609,550	0.12
25,434	SCOR SE	576,334	0.12
6,117	Vinci SA	487,280	0.10
		4,582,431	0.92
Germany			
2,922	Allianz SE	532,330	0.11
51,359	E.ON SE*	509,892	0.10
3,456	Hannover Rueck SE	493,863	0.10
5,460	LEG Immobilien AG	671,798	0.14
1,867	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	454,801	0.09
664	Rational AG*	357,896	0.07
		3,020,580	0.61
Italy			
138,527	Enel SpA	1,051,420	0.21
41,798	FincoBank Banca Finco SpA	533,761	0.11
266,270	Telecom Italia SpA/Milano	106,268	0.02
		1,691,449	0.34
Netherlands			
2,088	ASML Holding NV	655,423	0.13
Portugal			
241,795	EDP - Energias de Portugal SA	1,028,596	0.21
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Spain			
105,065	Iberdrola SA	1,111,062	0.22
Sweden			
14,503	Atlas Copco AB	566,631	0.11
89,926	Tele2 AB	1,071,744	0.21
54,340	Volvo AB*	878,716	0.18
		2,517,091	0.50
Switzerland			
2,916	Cembra Money Bank AG	291,047	0.06
1,913	Lonza Group AG*	991,807	0.20
10,509	Nestle SA	1,066,469	0.21
2,486	Roche Holding AG	721,649	0.14
2,800	Sika AG	563,617	0.11
2,956	Zurich Insurance Group AG*	921,620	0.19
		4,556,209	0.91
United Kingdom			
35,398	Arrow Global Group Plc	45,150	0.01
76,797	Auto Trader Group Plc	483,082	0.10
30,517	British American Tobacco Plc	863,189	0.17
165,212	Direct Line Insurance Group Plc	544,165	0.11
65,239	National Grid Plc	614,401	0.12
16,338	Persimmon Plc	478,095	0.10
71,918	Phoenix Group Holdings Plc	555,851	0.11
24,950	RELX Plc	474,430	0.10
224,358	Taylor Wimpey Plc	306,967	0.06
522,793	Vodafone Group Plc	650,707	0.13
		5,016,037	1.01
United States			
30,000	Allstate Corp/The (Pref)	677,887	0.14
25,000	Entergy Arkansas LLC (Pref)	556,312	0.11
25,000	KeyCorp (Pref)	616,890	0.12
7,000	Morgan Stanley (Pref)	166,391	0.03
3,000	SLM Corp (Pref)	87,861	0.02
2,000	US Bancorp (Pref)	45,411	0.01
		2,150,752	0.43
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		28,754,596	5.76
COMMERCIAL PAPER			
United States			
USD400,000	Boeing Co/The 10/11/2020 Zero Coupon)	334,578	0.07
USD250,000	Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)	209,306	0.04
Total Commercial Paper		543,884	0.11

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
BONDS				USD320,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	279,112	0.05
USD250,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.625% 9/11/2022	220,484	0.04	USD225,000	Enbridge Inc 3.125% 15/11/2029	203,504	0.04
USD200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)	192,355	0.04	USD40,000	Enbridge Inc 3.5% 10/6/2024	36,393	0.01
USD75,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	88,781	0.02	USD270,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	252,611	0.05
USD80,000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.5% 18/9/2022	69,952	0.01	USD80,000	Enbridge Inc 4.5% 10/6/2044	76,435	0.01
USD200,000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.75% 10/3/2022	174,059	0.04	USD35,000	Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049	33,247	0.01
USD375,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	322,542	0.07	USD200,000	Royal Bank of Canada 2.25% 1/11/2024	178,830	0.03
USD900,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)*	764,071	0.15	USD130,000	TransCanada Pipelines Ltd 2.5% 1/8/2022	113,047	0.02
		1,832,244	0.37	USD35,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.875% 15/5/2048	37,533	0.01
				USD1,125,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	1,031,635	0.21
						5,162,110	1.03
				EUR200,000	Cayman Islands UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	204,250	0.04
				USD200,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	179,009	0.04
EUR627,000	Austria ams AG 6% 31/7/2025	645,926	0.13				
EUR208,000	ams AG 6% 31/7/2025	214,278	0.04	USD200,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022	171,328	0.03
EUR200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	214,000	0.04	USD1,150,000	Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	1,045,463	0.21
		1,074,204	0.21	USD200,000	Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	176,816	0.04
				GBP100,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	121,575	0.02
USD430,000	Brazil Oi SA 10% 27/7/2025	344,591	0.07			1,515,182	0.30
USD38,597	Canada Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.3% 15/1/2030	30,218	0.01	EUR275,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	241,299	0.05
USD100,000	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 2.7% 26/7/2022	86,019	0.02	USD1,300,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	1,216,244	0.24
USD220,000	Bank of Montreal 2.5% 28/6/2024	197,409	0.04	USD495,000	Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025	413,899	0.08
USD65,000	Barrick Gold Corp 5.25% 1/4/2042	74,374	0.01			1,871,442	0.37
EUR800,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	806,512	0.16	EUR113,000	France Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	110,671	0.02
USD45,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030	39,421	0.01	EUR424,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	457,034	0.09
USD525,000	Emera Inc FRN 15/6/2076	493,777	0.10				
USD400,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	343,067	0.07				
USD425,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	366,656	0.07				
USD275,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	243,516	0.05				
USD270,000	Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025	238,794	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR412,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	410,529	0.08	EUR100,000	Iliad SA 2.375% 17/6/2026	101,440	0.02
USD200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA '144A' 2.125% 21/11/2022	173,558	0.04	EUR200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	191,764	0.04
USD200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 30/3/2021 (Perpetual)	172,543	0.03	EUR268,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	263,980	0.05
USD1,200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)	1,140,154	0.23	EUR200,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	200,500	0.04
USD400,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	380,051	0.08	EUR200,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	198,474	0.04
USD370,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	308,047	0.06	EUR100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	100,617	0.02
USD400,000	BNP Paribas SA '144A' 3.375% 9/1/2025	366,219	0.07	EUR200,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	148,000	0.03
USD1,070,000	BNP Paribas SA 4.25% 15/10/2024	1,000,592	0.20	EUR400,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	420,792	0.08
USD42,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	36,084	0.01	EUR500,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	493,715	0.10
USD250,000	BPCE SA '144A' 2.375% 14/1/2025	219,813	0.04	EUR100,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	100,125	0.02
EUR300,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	306,414	0.06	EUR300,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	283,824	0.06
EUR200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026	156,654	0.03	EUR506,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	527,766	0.11
EUR500,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	492,388	0.10	USD200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	173,408	0.04
EUR200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	208,062	0.04	USD400,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	381,656	0.08
USD550,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)	516,493	0.10	USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)*	190,828	0.04
USD900,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)	897,209	0.18	EUR400,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	450,916	0.09
GBP200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	253,816	0.05	EUR200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	203,496	0.04
EUR200,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	211,360	0.04	EUR2,550	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	324,944	0.07
GBP700,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	858,058	0.17			14,271,954	2.86
EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	201,462	0.04				
EUR155,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	154,436	0.03	EUR500,000	Germany ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	495,020	0.10
EUR300,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	298,872	0.06	EUR200,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	197,150	0.04
EUR182,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	185,190	0.04	EUR448,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	445,809	0.09
				EUR400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	399,000	0.08
				EUR100,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	103,750	0.02
				EUR400,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	434,332	0.09
				EUR300,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	279,000	0.06
				USD400,000	Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	301,301	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,225,000	Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/1/2021	1,035,765	0.21	USD785,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2025	636,988	0.13
USD195,000	Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	165,770	0.03	USD150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.65% 21/7/2027	117,207	0.02
EUR100,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022	95,743	0.02	USD200,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	169,868	0.03
EUR192,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	207,479	0.04	USD550,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	469,080	0.09
EUR400,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	416,312	0.08	USD300,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.875% 16/1/2024	258,761	0.05
USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH 144A' 6% 15/5/2027	176,567	0.03	EUR400,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	392,096	0.08
EUR200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	204,096	0.04	EUR400,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	413,460	0.08
EUR100,000	K+S AG 3% 20/6/2022	97,010	0.02	EUR200,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	189,154	0.04
EUR500,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	498,955	0.10	USD43,000	Aon Plc 4.45% 24/5/2043	43,200	0.01
EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	311,151	0.06	USD130,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	138,579	0.03
EUR252,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	252,373	0.05	GBP200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	224,803	0.04
EUR194,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	190,450	0.04	EUR100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	86,335	0.02
EUR168,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	166,749	0.03	USD200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	168,475	0.03
EUR100,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	96,750	0.02	USD500,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	420,965	0.08
EUR258,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	263,839	0.05	USD600,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	532,363	0.11
EUR400,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	419,848	0.08	USD200,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	173,310	0.03
EUR500,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	482,750	0.10	EUR150,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	137,171	0.03
EUR85,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	81,574	0.02	EUR100,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	85,069	0.02
EUR200,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	190,714	0.04	EUR200,000	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	195,213	0.04
EUR895,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	865,017	0.17	EUR97,838	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	89,151	0.02
EUR345,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	350,008	0.07	EUR100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC 'Series 2017-2X D' FRN 15/1/2032	93,226	0.02
EUR430,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	442,023	0.09				
EUR233,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	232,417	0.05				
		9,898,722	1.98				
USD600,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	543,319	0.11				
EUR200,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	187,121	0.04				
		730,440	0.15				
USD150,000	Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	126,377	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR150,000	OCF Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030	143,627	0.03	EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	250,750	0.05
EUR200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	177,563	0.04	USD800,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.125% 14/7/2022	689,860	0.14
USD25,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	21,386	0.00	GBP275,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	334,246	0.07
USD1,640,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	1,463,965	0.29	EUR343,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	351,955	0.07
USD210,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	197,325	0.04	EUR100,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	100,875	0.02
GBP131,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	149,137	0.03	EUR270,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	280,828	0.06
		7,313,854	1.46	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	208,454	0.04
	Italy			EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	104,592	0.02
EUR300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	327,375	0.07	EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	107,749	0.02
EUR300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	357,989	0.07	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	219,500	0.04
EUR100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	117,000	0.02	USD1,050,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	956,746	0.19
EUR200,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	197,220	0.04	EUR500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	555,625	0.11
EUR200,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	195,412	0.04	EUR600,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	644,578	0.13
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	97,815	0.02	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	192,138	0.04
EUR300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	292,365	0.06	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	192,500	0.04
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	99,461	0.02	EUR200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	206,000	0.04
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	112,011	0.02	EUR200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	224,250	0.05
EUR600,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	689,940	0.14			10,020,914	2.01
GBP100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	118,944	0.02		Japan		
EUR275,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	271,906	0.05	USD500,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025	427,146	0.09
EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	102,500	0.02	USD200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.048% 17/7/2030	170,413	0.03
EUR100,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	101,975	0.02	USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.527% 13/9/2023	354,294	0.07
EUR95,745	Diocle SpA FRN 30/6/2026	95,625	0.02	USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022	348,580	0.07
EUR297,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	296,730	0.06	USD355,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022*	310,480	0.06
EUR800,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	926,000	0.19	USD120,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.407% 7/3/2024	109,525	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD100,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	89,699	0.02	USD700,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	626,356	0.12
USD225,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.761% 26/7/2023	205,960	0.04	EUR200,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	189,500	0.04
USD200,000	Panasonic Corp '144A' 2.536% 19/7/2022	173,079	0.03	EUR524,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	572,894	0.11
USD1,000,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	815,577	0.16	EUR500,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	494,952	0.10
EUR400,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	412,748	0.08	EUR500,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	496,635	0.10
EUR200,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	210,328	0.04	GBP204,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	230,745	0.05
EUR600,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	640,608	0.13	GBP600,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	683,100	0.14
USD200,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	176,913	0.04	EUR265,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	230,993	0.05
EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	218,554	0.04	USD200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	152,598	0.03
EUR700,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	788,998	0.16	EUR300,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	184,488	0.04
USD270,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025	240,204	0.05	EUR76,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	76,158	0.01
USD215,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.448% 27/9/2024	191,595	0.04	EUR400,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	196,200	0.04
USD200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2030	180,683	0.04	EUR400,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	366,208	0.07
USD500,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.778% 18/10/2022	439,719	0.09	EUR350,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	334,775	0.07
USD150,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.102% 17/1/2023	133,420	0.03	GBP100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	107,186	0.02
USD200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	170,937	0.03	EUR400,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	402,533	0.08
USD200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	207,591	0.04	EUR100,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	104,000	0.02
		7,017,051	1.40	EUR448,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	464,800	0.09
				EUR276,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	296,700	0.06
GBP100,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	109,845	0.02	EUR400,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	428,000	0.09
GBP200,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	228,294	0.05	USD100,000	SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043	85,418	0.02
USD400,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	342,926	0.07	EUR360,421	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	346,949	0.07
EUR400,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	398,036	0.08	EUR900,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	891,837	0.18
		1,079,101	0.22	USD204,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	213,837	0.04
				EUR242,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	359,220	0.07
EUR500,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	505,542	0.10			9,475,634	1.90
EUR205,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	199,875	0.04				
EUR242,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	234,135	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Mexico America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	189,804	0.04	USD10,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 2.7% 1/5/2025	8,938	0.00
USD200,000	America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	209,849	0.04	USD40,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 3.4% 1/5/2030	37,091	0.01
EUR500,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	489,325	0.10	USD416,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 4.3% 18/6/2029	404,801	0.08
USD200,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049	198,215	0.04	EUR100,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	101,250	0.02
		1,087,193	0.22	EUR100,000	OCI NV 5% 15/4/2023	103,500	0.02
EUR400,000	Netherlands Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*	397,000	0.08	EUR191,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	192,711	0.04
EUR351,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	342,132	0.07	EUR200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	207,250	0.04
USD785,000	Cooperatieve Rabobank UA ' 144A' FRN 24/6/2026	669,605	0.13	EUR100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	101,576	0.02
USD250,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 1/12/2023	233,489	0.05	EUR150,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	154,313	0.03
EUR291,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	236,257	0.05	EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	104,952	0.02
EUR200,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	170,996	0.03	EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2025	106,602	0.02
USD200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	177,785	0.04	USD100,000	Shell International Finance BV 2.25% 6/1/2023	87,648	0.02
EUR500,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	486,237	0.10	USD145,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	129,092	0.03
EUR275,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	297,452	0.06	USD195,000	Shell International Finance BV 3.25% 11/5/2025	182,715	0.04
EUR200,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	225,476	0.04	USD100,000	Shell International Finance BV 3.5% 13/11/2023	91,596	0.02
EUR200,000	Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	198,042	0.04	USD20,000	Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042	18,509	0.00
USD400,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	357,369	0.07	USD25,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	25,795	0.00
USD200,000	ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026	170,520	0.03	EUR254,000	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	297,815	0.06
USD200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	177,402	0.04	EUR225,899	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	230,722	0.05
USD200,000	ING Groep NV 3.55% 9/4/2024	183,938	0.04	EUR209,750	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	218,782	0.04
EUR200,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	206,736	0.04	EUR800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	887,256	0.18
EUR200,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	208,576	0.04	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	424,500	0.08
EUR100,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	103,544	0.02				
USD200,000	NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.625% 15/6/2022	178,849	0.04				
USD330,000	NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.875% 1/3/2024	311,048	0.06				
USD10,000	NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 5.55% 1/12/2028	10,489	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	167,908	0.03	USD400,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	357,834	0.07
EUR400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	353,437	0.07	USD400,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	356,267	0.07
EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	303,984	0.06	USD200,000	Banco Santander SA 3.125% 23/2/2023	176,616	0.04
EUR660,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	683,199	0.14	USD200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	183,160	0.04
EUR377,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	365,600	0.07	USD600,000	Banco Santander SA 3.5% 11/4/2022	524,596	0.10
EUR118,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	118,126	0.02	EUR200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	195,100	0.04
EUR400,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	378,866	0.08	EUR200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	196,744	0.04
EUR300,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	282,205	0.06	EUR200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	207,950	0.04
EUR106,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	104,860	0.02	EUR400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	374,000	0.07
EUR180,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	188,278	0.04	EUR100,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	92,625	0.02
		12,406,819	2.48	EUR100,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	84,043	0.02
USD200,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London '144A' 1.9% 13/2/2023	173,434	0.03	EUR100,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	86,000	0.02
USD200,000	Panama Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	169,795	0.03	EUR89,921	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	81,780	0.02
EUR135,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	136,362	0.03	USD150,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	143,839	0.03
USD220,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	205,479	0.04	USD300,000	Telefonica Emisiones SA 4.665% 6/3/2038	293,219	0.06
		511,636	0.10	EUR130,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	108,309	0.02
EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	209,422	0.04	EUR130,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	109,646	0.02
USD400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	319,180	0.06			5,489,830	1.10
EUR800,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	700,000	0.14	EUR200,000	Sweden Intrum AB 3% 15/9/2027	186,562	0.04
EUR100,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	86,250	0.02	EUR251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	245,154	0.05
EUR400,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	420,000	0.08	USD200,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 0.85% 2/9/2025	167,822	0.03
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	183,250	0.04	USD250,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.8% 11/3/2022	217,464	0.04
				EUR233,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	235,615	0.05
				EUR200,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	203,292	0.04
						1,255,909	0.25

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD250,000	Switzerland Credit Suisse AG/New York NY 2.95% 9/4/2025	230,178	0.05	USD400,000	Barclays Plc FRN 20/6/2030	387,424	0.08
USD500,000	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 9/9/2024	467,188	0.09	USD700,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	609,002	0.12
USD400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	362,628	0.07	USD200,000	Barclays Plc 4.836% 9/5/2028	186,441	0.04
USD650,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)	607,566	0.12	USD380,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	362,946	0.07
USD400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	366,378	0.07	EUR200,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	207,322	0.04
USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	371,704	0.07	GBP175,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	207,796	0.04
USD640,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026	555,326	0.11	USD350,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	320,309	0.06
USD575,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	523,809	0.11	USD98,000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/9/2027	91,386	0.02
USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	244,631	0.05	GBP100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	112,360	0.02
EUR200,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	209,750	0.04	EUR300,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	253,875	0.05
USD1,000,000	UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023	872,506	0.18	EUR367,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	352,610	0.07
USD1,300,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	1,183,392	0.24	EUR468,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	471,522	0.09
USD320,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/7/2024	269,970	0.05	EUR500,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	492,680	0.10
USD400,000	UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	380,656	0.08	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	97,541	0.02
		6,645,682	1.33	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	94,516	0.02
				GBP186,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	195,437	0.04
				GBP200,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	226,150	0.05
				USD700,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	609,926	0.12
				USD300,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	271,645	0.05
				USD250,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	216,862	0.04
				USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	195,773	0.04
				USD200,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024	183,682	0.04
GBP629,000	United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	680,281	0.14	GBP184,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	218,669	0.04
USD250,000	Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020	210,600	0.04	EUR100,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	102,512	0.02
USD1,575,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	1,386,588	0.28	EUR200,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	201,518	0.04
USD1,250,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	1,102,605	0.22	GBP300,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	338,213	0.07
USD230,000	Barclays Plc FRN 16/5/2024	208,632	0.04	USD400,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	324,484	0.07
GBP200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	240,846	0.05	EUR200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	170,454	0.03
USD400,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	346,699	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP250,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*	292,991	0.06	USD400,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	342,674	0.07
USD200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	169,353	0.03	USD634,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	585,777	0.12
USD500,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 7/11/2023	438,089	0.09	USD825,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)	727,549	0.15
USD200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)	184,571	0.04	USD295,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2026	256,627	0.05
USD325,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)	290,436	0.06	GBP204,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	210,339	0.04
USD675,000	Lloyds Banking Group Plc 4.05% 16/8/2023	619,268	0.12	GBP400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	429,819	0.09
USD200,000	Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025	188,889	0.04	EUR412,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	416,705	0.08
GBP400,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	444,193	0.09	EUR100,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	102,056	0.02
USD100,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	74,444	0.01	EUR234,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	245,342	0.05
USD100,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	74,622	0.02	GBP59,488	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	69,546	0.01
USD200,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	149,244	0.03	GBP100,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	114,796	0.02
USD975,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	863,955	0.17	GBP100,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	108,381	0.02
USD200,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	173,535	0.03	EUR442,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	436,475	0.09
USD200,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2028	179,284	0.04	GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	235,107	0.05
USD200,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	166,572	0.03	GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	119,508	0.02
USD1,200,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	1,092,344	0.22	USD200,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	181,582	0.04
USD200,000	Natwest Group Plc 6% 19/12/2023	189,229	0.04	EUR600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	671,250	0.13
USD650,000	Natwest Group Plc 6.125% 15/12/2022	598,408	0.12	EUR200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	206,500	0.04
USD600,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	461,876	0.09	USD445,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	448,250	0.09
GBP300,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	338,801	0.07	USD320,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	294,016	0.06
GBP200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	230,658	0.05	USD265,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	288,986	0.06
EUR200,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	179,575	0.04			26,526,123	5.31
EUR200,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	170,693	0.03	USD1,000,000	United States 522 Funding Clo I Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2029	838,450	0.17
USD330,000	Royalty Pharma Plc '144A' 0.75% 2/9/2023	276,197	0.06	USD1,000,000	522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A B' '144A' FRN 20/10/2031	829,356	0.17
USD385,000	Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025	321,679	0.06	USD80,000	Abbott Laboratories 3.4% 30/11/2023	73,297	0.01
USD200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/11/2024	186,626	0.04	USD121,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	118,674	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD160,000	Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	182,600	0.04	USD460,000	Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022	393,790	0.08
USD33,000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	39,541	0.01	USD60,000	Air Lease Corp 3.875% 3/7/2023	52,330	0.01
USD560,000	AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024	502,547	0.10	USD60,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	52,438	0.01
USD100,000	AbbVie Inc '144A' 2.8% 15/3/2023	87,106	0.02	USD70,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	57,910	0.01
USD345,000	AbbVie Inc 2.85% 14/5/2023	305,744	0.06	USD375,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 2.75% 15/12/2029	341,728	0.07
USD250,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	220,502	0.04	USD100,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.8% 15/4/2026	95,949	0.02
USD45,000	AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026	41,481	0.01	USD255,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030	271,476	0.05
USD215,000	AbbVie Inc 3.2% 6/11/2022	189,703	0.04	USD750,000	Allegany Park CLO Ltd 'Series 2019-1A A' '144A' FRN 20/1/2033	628,347	0.13
USD85,000	AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	79,245	0.02	USD500,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030	413,448	0.08
USD190,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	165,721	0.03	USD1,000,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A1A' '144A' FRN 19/1/2033	841,655	0.17
USD525,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	491,242	0.10	USD218,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	196,825	0.04
USD260,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	238,995	0.05	USD40,000	Ally Financial Inc 4.125% 13/2/2022	34,733	0.01
USD955,000	AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025	894,507	0.18	USD500,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A A2R2' '144A' FRN 15/10/2027	414,504	0.08
USD55,000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	54,935	0.01	USD500,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027	408,843	0.08
USD441,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	443,957	0.09	USD105,000	Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040	85,385	0.02
USD128,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	129,252	0.03	USD155,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	121,334	0.02
USD25,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	25,815	0.01	USD480,000	Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	427,383	0.09
USD70,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035	73,269	0.01	USD5,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	4,382	0.00
USD280,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	301,544	0.06	USD630,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	579,679	0.12
USD100,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	89,526	0.02	USD20,000	Altria Group Inc 4.5% 2/5/2043	18,455	0.00
USD100,000	Aetna Inc 2.8% 15/6/2023	88,589	0.02	USD90,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	93,846	0.02
USD100,000	Aetna Inc 3.5% 15/11/2024	92,279	0.02	USD50,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	53,065	0.01
USD75,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	71,210	0.01	USD380,000	Altria Group Inc 5.95% 14/2/2049	429,510	0.09
USD35,000	Aetna Inc 6.75% 15/12/2037	42,180	0.01	USD90,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	75,404	0.02
USD1,500,000	AIG CLO 2019-2 Ltd 'Series 2019-2A A' '144A' FRN 25/10/2032	1,260,079	0.25	USD105,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	89,040	0.02
USD500,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' FRN 20/7/2029	419,504	0.08				
USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA A' '144A' FRN 17/4/2031	412,619	0.08				
USD850,000	AIMCO CLO Series 2018-B 'Series 2018-BA B' '144A' FRN 15/1/2032	714,118	0.14				
USD130,000	Air Lease Corp 3% 1/2/2030	101,292	0.02				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD475,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	454,351	0.09	USD500,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030	417,704	0.08
USD165,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	171,980	0.03	USD500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	407,241	0.08
USD6,630	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	5,333	0.00	USD250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	207,202	0.04
USD61,095	American Airlines 2019-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028	33,273	0.01	USD850,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	708,650	0.14
USD200,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	174,510	0.04	USD25,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.65% 1/2/2026	23,693	0.00
USD100,000	American Express Co 3% 30/10/2024	91,409	0.02	USD985,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	980,652	0.20
USD150,000	American Express Co 3.4% 27/2/2023	134,582	0.03	USD490,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	502,720	0.10
USD100,000	American Express Co 3.4% 22/2/2024	91,740	0.02	USD300,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/1/2024	274,063	0.05
USD565,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	516,532	0.10	USD555,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	529,026	0.11
USD310,000	American Honda Finance Corp 1.95% 10/5/2023	269,727	0.05	USD110,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.439% 6/10/2048	106,568	0.02
USD325,000	American Honda Finance Corp 2.05% 10/1/2023	282,655	0.06	USD675,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	689,438	0.14
USD100,000	American Honda Finance Corp 2.15% 10/9/2024	88,555	0.02	USD123,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2058	126,933	0.03
USD450,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	383,413	0.08	USD101,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/1/2059	120,147	0.02
USD210,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	179,729	0.04	USD455,000	Anthem Inc 2.375% 15/1/2025	406,880	0.08
USD295,000	American Tower Corp 2.25% 15/1/2022	253,430	0.05	USD255,000	Anthem Inc 2.95% 1/12/2022	225,255	0.05
USD545,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	486,469	0.10	USD400,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2022	350,765	0.07
USD125,000	American Tower Corp 2.75% 15/1/2027	113,913	0.02	USD100,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	87,591	0.02
USD280,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	258,560	0.05	USD188,000	Anthem Inc 3.7% 15/9/2049	179,089	0.04
USD20,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	19,331	0.00	USD30,000	Anthem Inc 4.375% 1/12/2047	31,375	0.01
USD45,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	43,773	0.01	USD150,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	159,027	0.03
USD30,000	American Tower Corp 4% 1/6/2025	28,549	0.01	USD90,000	Aon Corp 2.2% 15/11/2022	78,377	0.02
USD120,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	116,853	0.02	USD150,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2029	145,422	0.03
USD100,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	95,651	0.02				
USD122,000	Amgen Inc 2.2% 21/2/2027	108,330	0.02				
USD150,000	Amgen Inc 3.375% 21/2/2050	135,856	0.03				
USD45,000	Amphenol Corp 2.05% 1/3/2025	39,664	0.01				
USD350,000	Analog Devices Inc 2.95% 12/1/2021	296,300	0.06				
USD50,000	Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025	45,936	0.01				
USD25,000	Analog Devices Inc 3.125% 5/12/2023	22,614	0.00				
USD75,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	71,568	0.01				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD500,000	Apidos CLO XVIII 'Series 2018-18A C' '144A' FRN 22/10/2030	405,940	0.08	USD200,000	AT&T Inc 4.5% 9/3/2048	194,521	0.04
USD500,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030	403,712	0.08	USD50,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	49,577	0.01
USD500,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A B' '144A' FRN 15/4/2031	419,540	0.08	USD50,000	AT&T Inc 4.9% 15/8/2037	51,546	0.01
USD540,000	Apple Inc 1.125% 11/5/2025	464,883	0.09	USD90,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	92,900	0.02
USD365,000	Apple Inc 2.2% 11/9/2029	329,094	0.07	USD150,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	155,476	0.03
USD140,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	119,473	0.02	USD150,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	157,129	0.03
USD250,000	Apple Inc 2.85% 11/5/2024	226,853	0.05	USD50,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	53,656	0.01
USD15,000	Apple Inc 2.9% 12/9/2027	14,085	0.00	USD280,000	AT&T Inc 5.45% 1/3/2047	305,364	0.06
USD50,000	Apple Inc 2.95% 11/9/2049	44,866	0.01	USD35,000	Atmos Energy Corp 2.625% 15/9/2029	32,316	0.01
USD315,000	Apple Inc 3.45% 6/5/2024	292,406	0.06	USD500,000	Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030	417,831	0.08
USD70,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	67,667	0.01	USD500,000	Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030	417,751	0.08
USD310,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	318,561	0.06	USD85,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	80,750	0.02
USD190,000	Apple Inc 4.5% 23/2/2036	209,860	0.04	USD80,000	AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030	70,897	0.01
USD50,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	56,890	0.01	USD130,000	AvalonBay Communities Inc 3.45% 1/6/2025	122,196	0.02
USD235,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	224,835	0.05	USD200,000	AvalonBay Communities Inc 4.2% 15/12/2023	185,430	0.04
USD500,000	Ares XLII CLO Ltd 'Series 2017-42A B1' '144A' FRN 22/1/2028	411,139	0.08	USD200,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 2.875% 20/1/2022	166,688	0.03
USD500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	415,514	0.08	USD1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	836,204	0.17
USD250,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA B' '144A' FRN 24/5/2030	205,466	0.04	USD40,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050	34,572	0.01
USD500,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A3R' '144A' FRN 15/10/2030	410,068	0.08	USD90,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	81,655	0.02
USD75,000	AT&T Inc 1.65% 1/2/2028	63,733	0.01	USD260,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.35% 1/7/2023	233,986	0.05
USD100,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	87,543	0.02	USD400,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/11/2021	345,197	0.07
USD178,000	AT&T Inc 3.5% 1/6/2041	156,482	0.03	EUR300,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	310,137	0.06
USD75,000	AT&T Inc 3.8% 15/2/2027	71,653	0.01	USD410,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	367,497	0.07
USD180,000	AT&T Inc 4.05% 15/12/2023	168,528	0.03	USD735,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	671,121	0.13
USD365,000	AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	362,258	0.07	USD625,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	573,862	0.11
USD200,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	189,498	0.04	USD725,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	687,159	0.14
USD360,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	359,188	0.07	USD220,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	201,833	0.04

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD275,000	Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)	257,252	0.05	USD25,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	29,191	0.01
USD885,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2025	805,141	0.16	USD400,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	386,360	0.08
USD690,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	612,374	0.12	USD200,000	Bayer US Finance LLC '144A' 3.375% 8/10/2024	183,705	0.04
USD200,000	Bank of America Corp FRN 13/2/2026	174,774	0.04	USD508,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	442,235	0.09
USD125,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)	114,475	0.02	USD438,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	415,905	0.08
USD290,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	275,014	0.06	USD655,000	Becton Dickinson and Co 3.734% 15/12/2024	610,643	0.12
USD120,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	112,745	0.02	USD4,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	3,750	0.00
USD945,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	887,914	0.18	USD100,000	Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044	105,627	0.02
USD285,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	278,801	0.06	EUR100,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	100,375	0.02
USD200,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	185,887	0.04	EUR200,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	204,130	0.04
USD10,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	9,101	0.00	USD500,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A AIAR' '144A' FRN 20/1/2031	416,279	0.08
USD500,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	445,101	0.09	USD500,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A A1' '144A' FRN 15/10/2030	417,073	0.08
USD75,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2048	80,409	0.02	EUR100,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	97,675	0.02
USD140,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	125,106	0.03	USD500,000	Betony CLO 2 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 30/4/2031	411,185	0.08
USD455,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	428,460	0.09	USD30,000	Black Hills Corp 3.05% 15/10/2029	27,409	0.01
USD735,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	689,178	0.14	USD320,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.45% 12/4/2023	286,905	0.06
USD820,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	796,546	0.16	USD195,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.9% 9/4/2025	183,710	0.04
USD50,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	55,451	0.01	USD115,000	Boeing Co/The 2.125% 1/3/2022	97,277	0.02
USD450,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	394,833	0.08	USD130,000	Boeing Co/The 2.7% 1/2/2027	105,648	0.02
USD285,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 1.6% 24/4/2025	248,999	0.05	USD150,000	Boeing Co/The 2.8% 1/3/2023	128,321	0.03
USD180,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 2.1% 24/10/2024	160,667	0.03	USD100,000	Boeing Co/The 2.8% 1/3/2024	85,406	0.02
USD225,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 2.2% 16/8/2023	198,127	0.04	USD175,000	Boeing Co/The 3.75% 1/2/2050	130,534	0.03
USD165,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	143,925	0.03	USD300,000	Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023	265,059	0.05
USD535,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	477,780	0.10	USD525,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	477,365	0.10
USD565,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	510,958	0.10	USD79,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	78,548	0.02
USD92,000	BAT Capital Corp 3.462% 6/9/2029	83,241	0.02	USD135,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	135,936	0.03
USD7,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	6,397	0.00	USD75,000	Booking Holdings Inc 4.1% 13/4/2025	71,387	0.01
USD50,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	45,451	0.01				
USD210,000	BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047	189,873	0.04				
USD130,000	BAT Capital Corp 4.758% 6/9/2049	121,499	0.02				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD100,000	Boston Properties LP 3.25% 30/1/2031	91,118	0.02	USD500,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/7/2031	414,012	0.08
USD40,000	Boston Properties LP 3.4% 21/6/2029	36,671	0.01	USD690,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	524,717	0.11
USD15,000	Boston Properties LP 4.5% 1/12/2028	14,878	0.00	USD350,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	304,446	0.06
EUR789,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	824,584	0.17	USD305,000	Capital One Financial Corp 3.3% 30/10/2024	278,433	0.06
USD125,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	103,800	0.02	USD150,000	Capital One Financial Corp 3.5% 15/6/2023	135,206	0.03
USD355,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	328,100	0.07	USD60,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	54,966	0.01
USD20,000	BP Capital Markets America Inc 3.588% 14/4/2027	18,807	0.00	USD800,000	Carbone Clo Ltd ' Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	665,093	0.13
USD180,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	165,765	0.03	USD150,000	Cargill Inc '144A' 1.375% 23/7/2023	128,797	0.03
USD230,000	BP Capital Markets America Inc 4.234% 6/11/2028	229,584	0.05	USD210,000	Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025	184,634	0.04
USD25,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.75% 15/2/2023	22,196	0.00	EUR702,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	689,280	0.14
USD490,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.9% 26/7/2024	447,210	0.09	USD200,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.45% 15/5/2025	173,565	0.03
USD65,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029	63,502	0.01	USD75,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.15% 8/11/2024	66,933	0.01
USD140,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.625% 15/5/2024	130,090	0.03	USD100,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.85% 17/5/2024	90,666	0.02
USD54,772	British Airways 2019-1 Class A Pass Through Trust '144A' 3.35% 15/6/2029	38,335	0.01	USD100,000	Caterpillar Financial Services Corp 3.65% 7/12/2023	92,446	0.02
USD107,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	99,239	0.02	USD50,000	Caterpillar Inc 2.6% 19/9/2029	45,993	0.01
USD605,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	527,743	0.11	USD500,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 9/6/2030	416,136	0.08
USD292,000	Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026	268,082	0.05	USD640,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 9/6/2030	530,329	0.11
USD545,000	Broadcom Inc 3.625% 15/10/2024	500,908	0.10	USD500,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030	414,563	0.08
USD115,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	108,144	0.02	USD500,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	417,855	0.08
USD200,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	189,738	0.04	USD1,000,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A BR' '144A' FRN 20/10/2028	822,014	0.16
USD970,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	929,336	0.19				
USD505,000	Broadcom Inc 4.75% 15/4/2029	494,038	0.10				
USD105,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55% 15/2/2050	104,070	0.02				
USD110,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 15/12/2048	118,349	0.02				
USD150,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	172,279	0.03				
USD115,000	Camden Property Trust 2.8% 15/5/2030	105,318	0.02				
USD220,000	Cameron LNG LLC ' 144A' 3.302% 15/1/2035	208,297	0.04				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,000,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	830,961	0.17	USD225,000	Chevron Corp 2.566% 16/5/2023	199,529	0.04
USD65,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	57,037	0.01	USD80,000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 3/11/2045	89,119	0.02
USD275,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	242,636	0.05	USD1,000,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	833,409	0.17
USD45,000	CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021	39,091	0.01	USD1,000,000	CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A ARR' '144A' FRN 22/1/2031	829,054	0.17
USD960,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	897,610	0.18	USD500,000	CIFC Funding 2017-III Ltd 'Series 2017-3A A1' '144A' FRN 20/7/2030	417,853	0.08
USD45,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	42,919	0.01	USD500,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A2' '144A' FRN 24/10/2030	414,381	0.08
USD250,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	243,841	0.05	USD750,000	CIFC Funding 2018-II Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/4/2031	623,047	0.12
USD70,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	68,274	0.01	USD750,000	CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1' '144A' FRN 15/1/2032	625,015	0.13
USD125,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	130,107	0.03	USD200,000	Cigna Corp 3% 15/7/2023	178,767	0.04
USD540,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	626,033	0.13	USD725,000	Cigna Corp 3.05% 30/11/2022	640,065	0.13
USD490,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	551,051	0.11	USD175,000	Cigna Corp 3.2% 17/9/2020	146,921	0.03
USD580,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	548,694	0.11	USD175,000	Cigna Corp 3.25% 15/4/2025	161,854	0.03
USD130,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	125,847	0.03	USD325,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	314,823	0.06
USD690,000	Chevron Corp 1.554% 11/5/2025	601,717	0.12	USD170,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	188,482	0.04
				USD305,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	263,203	0.05
				USD70,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	62,190	0.01
				USD800,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	699,611	0.14
				USD725,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	622,187	0.12
				USD350,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	292,174	0.06
				USD1,320,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	1,203,668	0.24
				USD175,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	159,471	0.03
				USD250,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	238,449	0.05
				USD131,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	123,928	0.02
				USD30,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	29,144	0.01
				USD225,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	203,756	0.04
				USD250,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	222,381	0.04

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD385,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	339,685	0.07	USD120,000	Consumers Energy Co 3.25% 15/8/2046	114,007	0.02
USD469,000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	437,826	0.09	EUR300,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	259,470	0.05
USD70,000	Citigroup Inc 4.3% 20/11/2026	67,526	0.01	EUR100,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	84,750	0.02
USD1,000,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	972,180	0.19	USD200,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	140,341	0.03
USD75,000	Citigroup Inc 5.5% 13/9/2025	74,932	0.02	USD140,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	119,225	0.02
USD300,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	254,922	0.05	USD200,000	Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031	171,112	0.03
EUR767,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	792,886	0.16	USD75,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	69,093	0.01
USD65,000	CMS Energy Corp 2.95% 15/2/2027	58,468	0.01	USD885,000	Crown Castle International Corp 3.15% 15/7/2023	793,288	0.16
USD230,000	CMS Energy Corp 3% 15/5/2026	213,066	0.04	USD35,000	Crown Castle International Corp 3.3% 1/7/2030	32,506	0.01
USD300,000	Comcast Corp 2.35% 15/1/2027	270,115	0.05	USD95,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	90,102	0.02
USD165,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	151,076	0.03	USD50,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	47,864	0.01
USD355,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	314,930	0.06	USD15,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	14,753	0.00
USD40,000	Comcast Corp 2.8% 15/1/2051	33,568	0.01	USD175,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	172,461	0.03
USD450,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	407,283	0.08	USD770,000	Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023	715,583	0.14
USD620,000	Comcast Corp 3.15% 1/3/2026	583,756	0.12	USD15,000	CSX Corp 3.25% 1/6/2027	14,197	0.00
USD165,000	Comcast Corp 3.15% 15/2/2028	156,261	0.03	USD30,000	CSX Corp 3.35% 15/9/2049	28,143	0.01
USD955,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	888,170	0.18	USD85,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	83,020	0.02
USD30,000	Comcast Corp 3.95% 15/10/2025	29,009	0.01	USD90,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	90,609	0.02
USD290,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	293,055	0.06	USD75,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	79,411	0.02
USD110,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	110,358	0.02	USD580,000	Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2028	467,561	0.09
USD440,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	446,168	0.09	USD170,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	141,879	0.03
USD50,000	Comcast Corp 4.4% 15/8/2035	53,300	0.01	USD105,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	85,223	0.02
USD450,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	481,987	0.10	USD210,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	189,563	0.04
USD40,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	43,264	0.01	USD390,000	CVS Health Corp 3.875% 20/7/2025	370,559	0.07
USD15,000	Comcast Corp 4.65% 15/7/2042	16,194	0.00	USD283,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	270,765	0.05
USD270,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	300,297	0.06	USD820,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	807,411	0.16
USD15,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	17,936	0.00	USD320,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	327,487	0.07
USD25,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	20,518	0.00	USD174,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	188,460	0.04
USD475,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	436,628	0.09				
USD65,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	61,466	0.01				
USD245,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	212,272	0.04				
USD80,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	77,432	0.02				
USD60,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	54,989	0.01				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD150,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	161,523	0.03	USD75,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	64,199	0.01
USD200,000	Daimler Finance North America LLC ' 144A' 2.3% 12/2/2021	168,966	0.03	USD60,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 3.071% 15/8/2024	54,592	0.01
USD150,000	Daimler Finance North America LLC ' 144A' 2.7% 14/6/2024	133,439	0.03	USD200,000	Dominion Energy Inc 3.375% 1/4/2030	190,222	0.04
USD35,000	Deere & Co 3.75% 15/4/2050	35,889	0.01	USD700,000	Dow Chemical Co/The (Restricted) 3.15% 15/5/2024	633,010	0.13
USD221,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.42% 15/6/2021	190,124	0.04	USD750,000	Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A A1' ' 144A' FRN 15/7/2030	627,754	0.13
USD55,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.9% 1/10/2026	52,049	0.01	USD250,000	Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A B' ' 144A' FRN 15/7/2030	205,229	0.04
USD505,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 5.45% 15/6/2023	466,849	0.09	USD50,000	DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049	52,445	0.01
USD500,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 6.02% 15/6/2026	493,576	0.10	USD140,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	147,249	0.03
USD350,000	Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021	294,187	0.06	USD146,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	136,369	0.03
USD255,000	Delta Air Lines Inc 3.8% 19/4/2023	204,372	0.04	USD180,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	179,962	0.04
USD75,000	Devon Energy Corp 4.75% 15/5/2042	61,090	0.01	USD200,000	Duke Energy Carolinas LLC 6.05% 15/4/2038	252,180	0.05
USD37,000	Devon Energy Corp 5.6% 15/7/2041	32,649	0.01	USD1,000,000	Duke Energy Corp FRN 16/9/2024 (Perpetual)	885,702	0.18
USD390,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	335,761	0.07	USD200,000	Duke Energy Corp 2.4% 15/8/2022	173,834	0.03
USD80,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	68,868	0.01	USD200,000	Duke Energy Corp 3.05% 15/8/2022	175,065	0.04
USD313,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	266,852	0.05	USD40,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	34,445	0.01
USD10,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	9,207	0.00	USD545,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	498,756	0.10
USD270,000	Discover Bank FRN 9/8/2028	237,009	0.05	USD100,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	99,810	0.02
USD250,000	Discover Bank 4.2% 8/8/2023	230,685	0.05	USD435,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	424,029	0.08
USD400,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	331,045	0.07	USD15,000	Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/9/2047	14,652	0.00
USD150,000	Discover Financial Services 3.85% 21/11/2022	134,305	0.03	USD125,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046	124,051	0.02
USD158,000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/3/2023	140,158	0.03	USD45,000	Duke Energy Progress LLC 4.15% 1/12/2044	46,957	0.01
USD100,000	Discovery Communications LLC 3.95% 15/6/2025	94,789	0.02	USD65,000	Duke Realty LP 2.875% 15/11/2029	59,840	0.01
USD140,000	Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026	137,950	0.03	USD250,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	213,804	0.04
USD100,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	98,620	0.02	USD135,000	DuPont de Nemours Inc 3.766% 15/11/2020	114,000	0.02
				USD685,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	634,824	0.13
				USD85,000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	91,538	0.02

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD53,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	60,017	0.01	USD110,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	106,075	0.02
USD145,000	Eastman Chemical Co 4.8% 1/9/2042	144,064	0.03	USD275,000	EOG Resources Inc 2.625% 15/3/2023	242,479	0.05
USD10,000	Eaton Corp 4.15% 2/11/2042	10,406	0.00	USD430,000	EOG Resources Inc 4.1% 1/2/2021	365,970	0.07
USD250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	217,125	0.04	USD70,000	EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030	70,166	0.01
USD475,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/4/2027	417,102	0.08	USD30,000	EOG Resources Inc 4.95% 15/4/2050	31,963	0.01
USD90,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	79,501	0.02	USD190,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	161,412	0.03
USD90,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 1/2/2024	81,356	0.02	USD55,000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	49,370	0.01
USD285,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	222,443	0.04	USD80,000	Equinix Inc 2.9% 18/11/2026	73,375	0.01
USD120,000	Energy Transfer Operating LP 5.3% 15/4/2047	96,371	0.02	USD20,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	16,912	0.00
USD655,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	610,374	0.12	USD380,000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	351,041	0.07
USD20,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	17,084	0.00	USD185,000	ERP Operating LP 4.15% 1/12/2028	184,786	0.04
USD375,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	328,867	0.07	USD120,000	Exelon Corp 3.497% 1/6/2022	105,312	0.02
USD40,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	35,835	0.01	USD145,000	Exelon Corp 3.95% 15/6/2025	138,935	0.03
USD425,000	Entergy Corp 0.9% 15/9/2025	356,127	0.07	USD30,000	Exelon Corp 4.7% 15/4/2050	32,265	0.01
USD62,000	Entergy Corp 2.8% 15/6/2030	56,651	0.01	USD493,000	Exelon Generation Co LLC 4.25% 15/6/2022	437,965	0.09
USD100,000	Entergy Corp 4% 15/7/2022	88,930	0.02	USD145,000	Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030	115,088	0.02
USD50,000	Entergy Louisiana LLC 4% 15/3/2033	52,605	0.01	USD120,000	Expedia Group Inc ' 144A' 3.6% 15/12/2023	101,144	0.02
USD700,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	564,463	0.11	USD90,000	Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	82,820	0.02
USD110,000	Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030*	98,475	0.02	USD60,000	Exxon Mobil Corp 2.275% 16/8/2026	54,625	0.01
USD350,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	311,655	0.06	USD290,000	Exxon Mobil Corp 2.709% 6/3/2025	263,628	0.05
USD65,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	59,999	0.01	USD530,000	Exxon Mobil Corp 2.992% 19/3/2025	488,129	0.10
USD165,000	Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/1/2050	149,607	0.03	USD80,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	74,590	0.02
USD150,000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/2/2048	135,551	0.03	USD410,000	FedEx Corp 3.1% 5/8/2029	380,255	0.08
USD235,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	230,210	0.05	USD40,000	FedEx Corp 3.25% 1/4/2026	37,411	0.01
				USD85,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	80,715	0.02
				USD165,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	162,464	0.03
				USD145,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	135,982	0.03
				USD350,000	Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)	256,488	0.05
				USD500,000	Fifth Third Bancorp 3 .65% 25/1/2024	458,963	0.09
				USD165,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	142,513	0.03
				USD110,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	92,259	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD160,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	147,576	0.03	USD125,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	121,582	0.02
USD50,000	FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047	50,272	0.01	USD35,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	37,231	0.01
USD260,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025	242,760	0.05	USD120,000	General Mills Inc 2.6% 12/10/2022	104,963	0.02
USD1,095,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	985,376	0.20	USD15,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	13,864	0.00
USD30,000	Fiserv Inc 3.8% 1/10/2023	27,544	0.01	USD135,000	General Mills Inc 3.65% 15/2/2024	124,017	0.02
USD155,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	162,396	0.03	USD50,000	General Mills Inc 4% 17/4/2025	47,697	0.01
USD504,545	Flatiron Clo 17 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/5/2030	415,955	0.08	USD2,000	General Mills Inc 4.7% 17/4/2048	2,286	0.00
USD165,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	155,227	0.03	USD25,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	23,311	0.00
USD40,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	40,738	0.01	USD10,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	8,960	0.00
USD150,000	Florida Power & Light Co 4.125% 1/2/2042	157,600	0.03	USD45,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2025	44,254	0.01
USD285,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	239,900	0.05	USD190,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	184,499	0.04
EUR200,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025	187,058	0.04	USD25,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	25,064	0.01
EUR800,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	776,048	0.16	USD150,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	153,692	0.03
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	166,660	0.03	USD606,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	492,539	0.10
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.664% 8/9/2024	166,730	0.03	USD294,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)*	249,771	0.05
USD400,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	358,018	0.07	USD455,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	393,173	0.08
USD40,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2025	36,760	0.01	USD170,000	General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025	148,071	0.03
USD15,000	Fox Corp 5.476% 25/1/2039	16,643	0.00	USD595,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	516,308	0.10
USD75,000	Fox Corp 5.576% 25/1/2049*	85,728	0.02	USD500,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 9/5/2023	439,053	0.09
USD250,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A BR' '144A' FRN 15/10/2030	205,786	0.04	USD250,000	General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024	223,866	0.04
USD240,000	GATX Corp 4.35% 15/2/2024	221,502	0.04	USD657,000	General Motors Financial Co Inc 4.15% 19/6/2023	586,744	0.12
USD1,090,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	969,123	0.19	USD375,000	General Motors Financial Co Inc 4.3% 13/7/2025	341,127	0.07
USD430,000	General Electric Co 2.7% 9/10/2022	375,792	0.08	USD264,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 1.75% 30/9/2025	231,466	0.05
USD120,000	General Electric Co 3.45% 1/5/2027	106,352	0.02	USD80,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.734% 15/7/2023	72,736	0.01
USD225,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030	193,484	0.04	USD255,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 5.4% 1/11/2020	215,634	0.04
USD44,000	General Electric Co 4.125% 9/10/2042	36,582	0.01	USD100,000	Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023	88,643	0.02
USD400,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	339,019	0.07				
USD250,000	General Electric Co 4.375% 16/9/2020	209,970	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD285,000	Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025	267,275	0.05	USD120,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	109,851	0.02
USD130,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	120,334	0.02	USD575,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	545,334	0.11
USD25,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	26,738	0.01	USD80,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	88,404	0.02
USD205,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	221,501	0.04	USD130,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	158,124	0.03
USD125,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	139,892	0.03	USD500,000	GREYWOLF CLO VII Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/10/2031	416,819	0.08
USD55,000	Global Payments Inc 2.65% 15/2/2025	49,340	0.01	USD1,015,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	851,902	0.17
USD410,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	376,431	0.08	USD90,000	Halliburton Co 2.92% 1/3/2030	76,483	0.02
USD155,000	Global Payments Inc 3.75% 1/6/2023	139,744	0.03	USD24,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	21,443	0.00
USD465,000	Global Payments Inc 4% 1/6/2023	423,796	0.08	USD9,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	8,282	0.00
USD25,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	24,605	0.00	USD85,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	77,902	0.02
USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032	833,393	0.17	USD675,000	Hartford Financial Services Group Inc/The '144A' FRN 12/2/2047	477,730	0.10
USD500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	416,589	0.08	USD35,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.4% 15/3/2048	35,910	0.01
USD500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	412,758	0.08	USD35,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	33,682	0.01
USD205,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	176,386	0.04	USD310,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	327,017	0.07
USD725,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	631,964	0.13	USD100,000	Healthpeak Properties Inc 3% 15/1/2030	90,455	0.02
USD230,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	208,753	0.04	USD215,000	Hershey Co/The 0.9% 1/6/2025	182,134	0.04
USD170,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	147,677	0.03	USD375,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	333,248	0.07
USD100,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/9/2025	91,352	0.02	USD202,000	Hess Corp 5.6% 15/2/2041	192,157	0.04
USD40,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2029	38,299	0.01	USD63,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	60,041	0.01
USD95,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029*	93,367	0.02	USD85,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	80,229	0.02
USD60,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 7/2/2030	53,462	0.01	USD55,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	52,545	0.01
USD50,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	46,175	0.01	USD40,000	Home Depot Inc/The 3.9% 15/6/2047	40,640	0.01
USD480,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	445,091	0.09	USD35,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	36,676	0.01
				USD50,000	Home Depot Inc/The 4.25% 1/4/2046	53,240	0.01
				USD230,000	Home Depot Inc/The 4.5% 6/12/2048	256,012	0.05
				USD575,000	Honeywell International Inc 1.35% 1/6/2025	497,061	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD175,000	Honeywell International Inc 2.3% 15/8/2024	156,886	0.03	USD600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	541,840	0.11
USD55,000	Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029	51,437	0.01	USD180,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	154,533	0.03
USD465,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	411,062	0.08	USD600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	555,496	0.11
USD170,000	Huntington Bancshares Inc/OH 4% 15/5/2025	162,536	0.03	USD525,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	439,636	0.09
USD250,000	Huntington National Bank/The 1.8% 3/2/2023	215,997	0.04	USD500,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	453,313	0.09
USD250,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	218,124	0.04	USD675,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	597,215	0.12
USD30,000	Intel Corp 3.1% 15/2/2060	26,608	0.01	USD65,000	JPMorgan Chase & Co FRN 13/3/2026	56,985	0.01
USD265,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	303,556	0.06	USD695,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	664,324	0.13
USD130,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	123,804	0.02	USD450,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028	394,225	0.08
USD110,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	106,693	0.02	USD225,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	219,502	0.04
USD25,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	26,000	0.01	USD865,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	836,204	0.17
USD990,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	902,943	0.18	USD300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	205,448	0.04
USD115,000	International Business Machines Corp 3.625% 12/2/2024	106,448	0.02	USD75,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	75,162	0.02
USD205,000	International Business Machines Corp 4% 20/6/2042	205,297	0.04	USD375,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	242,353	0.05
USD600,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	632,743	0.13	USD690,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	598,043	0.12
USD113,000	International Paper Co 4.35% 15/8/2048	112,686	0.02	USD250,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 1/2/2024	232,116	0.05
USD750,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.5% 1/10/2020	630,508	0.13	USD50,000	JPMorgan Chase & Co 4.85% 1/2/2044	57,559	0.01
USD25,000	Interstate Power and Light Co 3.5% 30/9/2049	23,693	0.00	USD435,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	495,921	0.10
EUR245,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	251,833	0.05	USD245,000	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043	296,570	0.06
USD90,000	Jabil Inc 3.6% 15/1/2030	80,542	0.02	USD500,000	Kayne CLO II Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 15/10/2031	416,194	0.08
USD200,000	John Deere Capital Corp 1.2% 6/4/2023	171,496	0.03	USD540,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	494,943	0.10
USD120,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	107,727	0.02	USD135,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025	131,623	0.03
USD90,000	John Deere Capital Corp 2.65% 24/6/2024	81,338	0.02	USD100,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 1/9/2023	89,976	0.02
USD80,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	80,298	0.02	USD60,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/2/2024	55,091	0.01
USD100,000	Johnson & Johnson 5.95% 15/8/2037	129,583	0.03	USD145,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	135,568	0.03
				USD350,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	304,232	0.06
				USD185,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044	184,888	0.04
				USD90,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	94,494	0.02

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD955,000	Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023	841,387	0.17	USD405,000	LYB International Finance III LLC 2.875% 1/5/2025	364,735	0.07
USD310,000	Kinder Morgan Inc 4.3% 1/6/2025	294,933	0.06	USD35,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 15/10/2049	32,443	0.01
USD335,000	Kinder Morgan Inc ' 144A' 5% 15/2/2021	285,472	0.06	USD75,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	66,019	0.01
USD235,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	242,424	0.05	USD500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd ' Series 2015-18A AIR' ' 144A' FRN 21/10/2030	418,108	0.08
USD155,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	137,796	0.03	USD365,000	Marathon Oil Corp 2.8% 1/11/2022	312,750	0.06
USD220,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	220,753	0.04	USD460,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	394,870	0.08
USD440,000	KLA Corp 4.65% 1/11/2024	424,037	0.08	USD470,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	428,826	0.09
USD95,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	82,956	0.02	USD35,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	33,497	0.01
USD65,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	55,752	0.01	USD95,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	88,265	0.02
USD50,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	47,399	0.01	USD500,000	Marble Point CLO XVII Ltd ' Series 2020-1A A' ' 144A' FRN 20/4/2033	417,770	0.08
USD105,000	Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047	107,656	0.02	USD500,000	Mariner CLO 2017-4 Ltd ' Series 2017-4A A' ' 144A' FRN 26/10/2029	418,438	0.08
USD110,000	L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029	101,379	0.02	USD750,000	Mariner CLO 5 Ltd ' Series 2018-5A A' ' 144A' FRN 25/4/2031	621,294	0.12
USD335,000	L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/6/2023	305,273	0.06	USD255,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	224,061	0.04
USD150,000	L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/12/2026	144,584	0.03	USD215,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 3/6/2024	197,955	0.04
USD50,000	L3Harris Technologies Inc 3.95% 28/5/2024	45,960	0.01	USD105,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	97,780	0.02
USD240,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	240,095	0.05	USD350,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	325,645	0.07
USD1,405,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	1,405,554	0.28	USD150,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	152,564	0.03
USD70,000	Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030	60,701	0.01	USD10,000	Mastercard Inc 3.65% 1/6/2049	10,038	0.00
USD5,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	4,825	0.00	USD50,000	Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050	52,040	0.01
USD375,000	Lam Research Corp 3.8% 15/3/2025	355,538	0.07	EUR200,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	201,200	0.04
USD220,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	220,535	0.04	USD340,000	McDonald's Corp 1.45% 1/9/2025	294,577	0.06
USD180,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	214,347	0.04	USD110,000	McDonald's Corp 3.25% 10/6/2024	101,303	0.02
USD750,000	LCM 26 Ltd ' 144A' FRN 20/1/2031	623,539	0.12	USD40,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	42,516	0.01
USD250,000	LCM XX LP ' 144A' FRN 20/10/2027	208,512	0.04	USD309,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	335,391	0.07
USD250,000	Lowe's Cos Inc 3.12% 15/4/2022	217,629	0.04	USD310,000	Medtronic Inc 3.5% 15/3/2025	292,463	0.06
USD150,000	Lowe's Cos Inc 3.125% 15/9/2024	137,296	0.03	USD111,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	122,439	0.02
USD135,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	127,466	0.03	USD55,000	Merck & Co Inc 3.4% 7/3/2029	53,808	0.01
USD40,000	Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2025	38,319	0.01				
USD100,000	Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042	105,826	0.02				
USD50,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	57,287	0.01				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD40,000	MetLife Inc 4.721% 15/12/2044	43,930	0.01	USD305,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	289,479	0.06
USD115,000	Microsoft Corp 2.4% 8/8/2026	105,448	0.02	USD790,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	759,077	0.15
USD310,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	269,960	0.05	USD180,000	Morgan Stanley 4.875% 1/11/2022	164,170	0.03
USD205,000	Microsoft Corp 3.3% 6/2/2027	196,507	0.04	USD145,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	121,264	0.02
USD100,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	100,294	0.02	USD50,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	48,467	0.01
USD355,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	366,232	0.07	USD340,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	334,121	0.07
USD135,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	145,198	0.03	USD10,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	9,717	0.00
USD65,000	Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031	53,567	0.01	USD55,000	MPLX LP FRN 9/9/2021	46,113	0.01
USD35,000	Mid-America Apartments LP 3.95% 15/3/2029	34,039	0.01	USD170,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	142,215	0.03
USD120,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	119,743	0.02	USD100,000	MPLX LP 3.5% 1/12/2022	87,788	0.02
USD240,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 15/7/2049	264,981	0.05	USD50,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	46,215	0.01
USD1,100,000	Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	915,347	0.18	USD360,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	333,734	0.07
USD500,000	Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	391,993	0.08	USD65,000	MPLX LP 4.25% 1/12/2027	60,947	0.01
USD200,000	Molson Coors Beverage Co 2.1% 15/7/2021	169,835	0.03	USD175,000	Nationwide Financial Services Inc 6.75% 15/5/2037	171,880	0.03
USD175,000	Mondelez International Inc 1.5% 4/5/2025	152,164	0.03	EUR100,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	110,243	0.02
USD220,000	Mondelez International Inc 3.625% 7/5/2023	198,794	0.04	EUR500,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	551,500	0.11
USD450,000	Morgan Stanley F RN 15/10/2020 (Perpetual)	361,081	0.07	EUR448,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	503,485	0.10
USD430,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	389,812	0.08	USD1,000,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A A2R2' '144A' FRN 21/10/2030	820,948	0.16
USD995,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	892,651	0.18	USD500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030	411,348	0.08
USD270,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	238,552	0.05	USD500,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A CR' '144A' FRN 17/10/2027	417,295	0.08
USD395,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	373,575	0.07	USD750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	623,367	0.12
USD480,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	462,151	0.09	USD500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030	411,579	0.08
USD260,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	262,467	0.05	USD25,000	New York Life Global Funding '144A' 1.1% 5/5/2023	21,337	0.00
USD40,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	36,059	0.01	USD200,000	New York Life Global Funding '144A' 2.25% 12/7/2022	173,949	0.03
USD180,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	170,895	0.03	USD332,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	276,586	0.06
USD100,000	Morgan Stanley 3.75% 25/2/2023	90,573	0.02	USD163,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	147,982	0.03
USD165,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	153,918	0.03				
USD125,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	120,322	0.02				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD20,000	Newmont Corp 4.875% 15/3/2042	22,587	0.00	USD145,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	134,920	0.03
USD175,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 1/5/2079	169,709	0.03	USD230,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	219,709	0.04
USD76,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030	66,759	0.01	USD230,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	217,392	0.04
USD550,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/5/2025	501,714	0.10	USD50,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	41,161	0.01
USD160,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/11/2029	146,612	0.03	USD170,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	131,400	0.03
USD305,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.15% 1/4/2024	277,571	0.06	USD40,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	25,531	0.01
USD370,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 1/5/2027	355,218	0.07	USD75,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	49,953	0.01
USD25,000	NiSource Inc 0.95% 15/8/2025	21,035	0.00	USD60,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036	49,521	0.01
USD60,000	NiSource Inc 2.95% 1/9/2029	55,009	0.01	USD1,000,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A AIR' '144A' FRN 17/10/2030	835,825	0.17
USD50,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	48,206	0.01	USD500,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027	418,367	0.08
USD75,000	NiSource Inc 3.95% 30/3/2048*	74,586	0.02	USD500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/7/2030	411,442	0.08
USD75,000	NiSource Inc 4.8% 15/2/2044	80,163	0.02	USD780,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/3/2030	653,994	0.13
USD150,000	Noble Energy Inc 3.25% 15/10/2029	139,683	0.03	USD525,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2029	437,914	0.09
USD95,000	Noble Energy Inc 3.85% 15/1/2028	90,310	0.02	USD500,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 18/11/2031	416,514	0.08
USD80,000	Noble Energy Inc 4.2% 15/10/2049	81,065	0.02	USD775,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031	642,052	0.13
USD3,000	Noble Energy Inc 5.05% 15/11/2044	3,262	0.00	USD250,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	254,783	0.05
USD8,000	Noble Energy Inc 5.25% 15/11/2043	8,884	0.00	USD105,000	Ohio Power Co 5.375% 1/10/2021	92,885	0.02
USD145,000	Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029	132,946	0.03	USD210,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 3.65% 1/11/2024	195,203	0.04
USD145,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	135,154	0.03	USD180,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 1/6/2024	163,234	0.03
USD220,000	Norfolk Southern Corp 2.903% 15/2/2023	194,590	0.04	USD15,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	13,860	0.00
USD65,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	61,334	0.01	USD222,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050	225,629	0.05
USD155,000	Norfolk Southern Corp 4.15% 28/2/2048	161,241	0.03				
USD80,000	Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051	67,270	0.01				
USD75,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	67,163	0.01				
USD450,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	390,588	0.08				
USD50,000	Northern Trust Corp 3.95% 30/10/2025	48,845	0.01				
USD65,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	57,180	0.01				
USD40,000	Nucor Corp 5.2% 1/8/2043	43,781	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD25,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045	24,920	0.01	USD295,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 3.45% 1/7/2024	268,389	0.05
USD220,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	237,876	0.05	USD605,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4% 15/7/2025	569,927	0.11
USD50,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.25% 30/9/2040	58,792	0.01	USD100,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.125% 1/8/2023	91,079	0.02
USD705,000	Oracle Corp 2.5% 1/4/2025	636,445	0.13	USD80,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.25% 17/1/2023	72,388	0.01
USD325,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	304,021	0.06	USD60,000	Pfizer Inc 2.55% 28/5/2040	52,309	0.01
USD675,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	622,445	0.12	USD265,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	228,662	0.05
USD15,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	13,964	0.00	USD190,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	186,601	0.04
USD95,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	93,363	0.02	USD85,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	91,718	0.02
USD270,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	259,902	0.05	USD685,000	Philip Morris International Inc 1.5% 1/5/2025	593,928	0.12
USD150,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	146,881	0.03	USD145,000	Philip Morris International Inc 3.25% 10/11/2024	134,704	0.03
USD175,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	171,656	0.03	USD1,000,000	Pikes Peak CLO 1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 24/7/2031	829,850	0.17
USD310,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	306,189	0.06	USD500,000	Pikes Peak CLO 2 ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 18/1/2032	414,104	0.08
USD60,000	Oracle Corp 4.3% 8/7/2034	62,414	0.01	USD115,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	93,727	0.02
USD115,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	131,702	0.03	USD125,000	Pioneer Natural Resources Co 4.45% 15/1/2026	121,913	0.02
USD135,000	Otis Worldwide Corp ' 144A' 2.565% 15/2/2030	120,753	0.02	USD100,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.65% 1/6/2022	86,214	0.02
USD225,000	Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021	190,888	0.04	USD180,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.2% 1/11/2024	160,872	0.03
USD335,000	PACCAR Financial Corp 1.9% 7/2/2023	290,869	0.06	USD260,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030	236,894	0.05
USD75,000	PACCAR Financial Corp 2.65% 6/4/2023	66,525	0.01	USD250,000	PNC Financial Services Group Inc/The 3.5% 23/1/2024	229,742	0.05
USD500,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 18/4/2031	412,830	0.08	USD95,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	97,460	0.02
USD1,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A A2' ' 144A' FRN 16/7/2031	829,254	0.17	USD135,000	Principal Life Global Funding II ' 144A' 2.25% 21/11/2024	120,039	0.02
USD500,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 ' Series 2016-1A A2R' ' 144A' FRN 23/8/2031	416,479	0.08				
USD361,000	PayPal Holdings Inc 1.65% 1/6/2025	314,662	0.06				
USD370,000	PayPal Holdings Inc 2.4% 1/10/2024	331,244	0.07				
USD165,000	PayPal Holdings Inc 3.25% 1/6/2050	155,654	0.03				
USD120,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 144A' 2.7% 1/11/2024	106,560	0.02				
USD220,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 3.375% 1/2/2022	190,733	0.04				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD230,000	Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022	199,914	0.04	USD150,000	Ryder System Inc 3.65% 18/3/2024	137,080	0.03
USD30,000	Progress Energy Inc 6% 1/12/2039	35,233	0.01	USD145,000	Ryder System Inc 3.875% 1/12/2023	133,036	0.03
USD1,000,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	848,504	0.17	USD150,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	138,113	0.03
USD60,000	Prologis LP 2.25% 15/4/2030	53,612	0.01	USD150,000	Sabine Pass Liquefaction LLC ' 144A' 4.5% 15/5/2030	143,556	0.03
USD50,000	Prologis LP 3.875% 15/9/2028	49,897	0.01	USD120,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	111,019	0.02
USD60,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	60,717	0.01	USD100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	95,765	0.02
USD75,000	Prudential Financial Inc 4.6% 15/5/2044	77,499	0.02	USD100,000	Sempra Energy FRN 15/3/2021	83,978	0.02
USD100,000	Public Service Co of Colorado 3.2% 1/3/2050	95,379	0.02	USD525,000	Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)	461,139	0.09
USD74,000	Public Service Co of Colorado 3.8% 15/6/2047	75,771	0.02	USD325,000	Sempra Energy 2.85% 15/11/2020	273,278	0.05
USD25,000	Puget Sound Energy Inc 5.757% 1/10/2039	30,063	0.01	USD255,000	Sempra Energy 3.4% 1/2/2028	238,587	0.05
USD85,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	90,369	0.02	USD200,000	Sempra Energy 3.8% 1/2/2038	188,824	0.04
USD40,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	45,335	0.01	USD72,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP ' 144A' 5.3% 25/3/2044	62,774	0.01
USD320,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	290,058	0.06	USD102,000	Sherwin-Williams Co/The 2.75% 1/6/2022	88,777	0.02
EUR500,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	529,022	0.11	USD440,000	Sherwin-Williams Co/The 3.125% 1/6/2024	400,829	0.08
USD170,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	151,183	0.03	USD205,000	Sherwin-Williams Co/The 3.3% 15/5/2050	183,109	0.04
USD30,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	29,657	0.01	USD90,000	Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022	78,726	0.02
USD170,000	Reynolds American Inc 4% 12/6/2022	151,004	0.03	USD10,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047*	10,521	0.00
USD230,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	219,368	0.04	USD150,000	Simon Property Group LP 2% 13/9/2024	130,086	0.03
USD500,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A' ' 144A' FRN 20/10/2030	416,534	0.08	USD500,000	Sound Point Clo XXI Ltd ' Series 2018-3A A1A' ' 144A' FRN 26/10/2031	415,708	0.08
USD500,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 20/10/2031	412,968	0.08	USD129,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	116,952	0.02
USD155,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	130,944	0.03	USD11,000	Southern California Edison Co 4.125% 1/3/2048	10,120	0.00
USD425,000	Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031	356,646	0.07	USD45,000	Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049	45,599	0.01
USD50,000	Roper Technologies Inc 3.65% 15/9/2023	45,655	0.01	USD200,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	173,432	0.03
USD1,000,000	RR 6 Ltd ' Series 2019-6A A1A' ' 144A' FRN 15/4/2030	835,739	0.17	USD55,000	Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045	63,718	0.01
USD1,000,000	RR 7 Ltd ' Series 2019-7A A1A' ' 144A' FRN 15/1/2033	830,864	0.17				
USD250,000	Ryder System Inc 2.25% 1/9/2021	213,020	0.04				
USD30,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	26,568	0.01				
USD300,000	Ryder System Inc 3.5% 1/6/2021	257,298	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD35,000	Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026	32,317	0.01	USD485,000	THL Credit Wind River 2017-3 Clo Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 15/10/2030	406,769	0.08
EUR439,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	435,099	0.09	USD1,250,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	1,045,488	0.21
USD1,185,000	State Street Corp '144A' FRN 30/3/2023	1,030,303	0.21	USD1,000,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A B' '144A' FRN 20/1/2031	822,476	0.16
USD550,000	State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)	473,130	0.09	USD1,000,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 20/10/2030	831,827	0.17
USD50,000	State Street Corp FRN 3/12/2024	46,181	0.01	USD330,000	TICP CLO X Ltd 'Series 2018-10A C' '144A' FRN 20/4/2031	268,400	0.05
USD50,000	State Street Corp FRN 1/11/2025	44,660	0.01	USD500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	409,271	0.08
USD775,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	533,797	0.11	USD565,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.5% 15/4/2025	523,276	0.10
USD25,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	22,057	0.00	USD255,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	245,174	0.05
USD80,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	68,859	0.01	USD105,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.375% 15/4/2040	105,101	0.02
USD220,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	196,284	0.04	USD225,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	229,376	0.05
USD110,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	89,870	0.02	USD180,000	Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/8/2027	151,425	0.03
USD500,000	Symphony CLO XIX Ltd 'Series 2018-19A C' '144A' FRN 16/4/2031	396,856	0.08	USD223,000	Toyota Motor Credit Corp 1.35% 25/8/2023	191,866	0.04
USD90,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	77,715	0.02	USD135,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	119,488	0.02
USD100,000	Synchrony Financial 4.25% 15/8/2024	89,854	0.02	USD450,000	Toyota Motor Credit Corp 2.9% 30/3/2023	401,025	0.08
USD20,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	18,058	0.00	USD525,000	Toyota Motor Credit Corp 3.45% 20/9/2023	478,974	0.10
USD40,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	36,498	0.01	USD25,000	Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050	20,673	0.00
USD40,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	42,527	0.01	USD15,000	Travelers Cos Inc/The 4% 30/5/2047	15,570	0.00
USD50,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	54,322	0.01	USD25,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	26,371	0.01
USD105,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.27% 15/5/2047	104,281	0.02	USD495,000	Truist Bank 1.25% 9/3/2023	423,073	0.08
USD100,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.9% 15/9/2044	105,240	0.02	USD600,000	Truist Financial Corp FRN 15/12/2024 (Perpetual)	500,878	0.10
USD185,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029	167,796	0.03	USD450,000	Truist Financial Corp 3.05% 20/6/2022	394,499	0.08
USD50,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/9/2026	46,928	0.01	USD130,000	Truist Financial Corp 3.75% 6/12/2023	120,215	0.02
USD700,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	623,910	0.12				
USD95,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025	91,556	0.02				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD40,000	Tyson Foods Inc 3.9% 28/9/2023	36,677	0.01	USD50,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	46,392	0.01
USD75,000	Tyson Foods Inc 3.95% 15/8/2024	69,881	0.01	USD250,000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.8% 27/1/2025	228,756	0.05
USD15,000	UDR Inc 2.1% 1/8/2032	12,610	0.00	USD250,000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.85% 23/1/2023	222,104	0.04
USD100,000	UDR Inc 3.2% 15/1/2030	93,088	0.02	USD250,000	Valero Energy Corp 2.7% 15/4/2023	219,049	0.04
EUR200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	205,000	0.04	USD65,000	Valero Energy Corp 2.85% 15/4/2025	58,177	0.01
USD130,000	Union Pacific Corp 2.75% 15/4/2023	115,061	0.02	USD75,000	Valero Energy Corp 4% 1/4/2029	70,550	0.01
USD200,000	Union Pacific Corp 2.95% 15/1/2023	176,791	0.04	USD75,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	65,497	0.01
USD100,000	Union Pacific Corp 3.25% 15/1/2025	91,680	0.02	USD495,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	464,521	0.09
USD200,000	Union Pacific Corp 3.25% 15/8/2025	186,617	0.04	USD550,000	Verizon Communications Inc 3.5% 1/11/2024	512,039	0.10
USD15,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	14,739	0.00	USD195,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042	193,283	0.04
USD100,000	Union Pacific Corp 3.7% 1/3/2029	98,062	0.02	USD190,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	188,667	0.04
USD100,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	100,311	0.02	USD441,000	Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029	441,992	0.09
USD382,000	Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060	369,624	0.07	USD1,360,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,389,026	0.28
USD90,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	89,491	0.02	USD95,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	103,626	0.02
USD150,000	Union Pacific Corp 4.05% 1/3/2046	151,799	0.03	USD17,000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/3/2055	19,364	0.00
USD75,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	80,714	0.02	USD305,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	341,747	0.07
USD55,000	Union Pacific Corp 4.5% 10/9/2048	60,831	0.01	USD275,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	239,659	0.05
USD35,000	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032	27,176	0.01	USD275,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	257,025	0.05
USD185,000	UnitedHealth Group Inc 2.375% 15/10/2022	162,204	0.03	USD100,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	91,554	0.02
USD300,000	UnitedHealth Group Inc 2.375% 15/8/2024	269,923	0.05	USD450,000	Virginia Electric and Power Co 2.75% 15/3/2023	396,793	0.08
USD100,000	UnitedHealth Group Inc 2.75% 15/5/2040	88,451	0.02	USD67,000	Virginia Electric and Power Co 3.3% 1/12/2049	65,649	0.01
USD220,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/3/2023	196,559	0.04	USD205,000	Virginia Electric and Power Co 4.45% 15/2/2044	223,829	0.04
USD170,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/8/2029	159,184	0.03	USD584,000	Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048	673,769	0.13
USD25,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	22,044	0.00	USD60,000	Visa Inc 3.65% 15/9/2047	61,584	0.01
USD75,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	72,606	0.01				
USD300,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	287,777	0.06				
USD40,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/8/2059	41,153	0.01				
USD125,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	134,000	0.03				
USD385,000	UnitedHealth Group Inc 4.375% 15/3/2042	406,577	0.08				
USD80,000	Upjohn Inc '144A' 1.65% 22/6/2025	68,966	0.01				
USD105,000	US Bancorp 1.375% 22/7/2030	86,977	0.02				
USD435,000	US Bancorp 2.4% 30/7/2024	389,707	0.08				

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD545,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.9% 13/5/2022	474,337	0.10	USD630,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	549,384	0.11
USD400,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.35% 13/5/2025	368,790	0.07	USD250,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	231,257	0.05
USD500,000	Voya CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/4/2030	418,655	0.08	USD100,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	86,556	0.02
USD500,000	Voya CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A1A' '144A' FRN 15/10/2031	417,444	0.08	USD295,000	Williams Cos Inc/The 4.5% 15/11/2023	273,591	0.05
USD438,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	382,186	0.08	USD100,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	94,198	0.02
USD15,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	11,605	0.00	USD240,000	Wisconsin Electric Power Co 2.05% 15/12/2024	213,279	0.04
USD245,000	Walmart Inc 2.65% 15/12/2024	223,629	0.04	USD85,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	80,288	0.02
USD200,000	Walmart Inc 2.85% 8/7/2024	182,269	0.04	USD1,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	835,120	0.17
USD100,000	Walmart Inc 3.05% 8/7/2026	94,617	0.02			246,949,159	49.43
USD45,000	Walmart Inc 3.55% 26/6/2025	43,005	0.01	Total Bonds		373,036,487	74.66
USD270,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	267,525	0.05	EQUITY LINKED NOTES			
USD270,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	289,856	0.06	USD2,060	Barclays (Fund receives 10.07% Fixed; and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020)	137,825	0.03
USD55,000	Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029	47,618	0.01	USD1,264	Barclays (Fund receives 10.2% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)	147,857	0.03
USD100,000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	126,991	0.03	USD2,370	Barclays (Fund receives 11% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)	275,153	0.05
USD200,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	171,369	0.03	USD191	Barclays (Fund receives 11.15% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (3/12/2020)	244,455	0.05
USD1,000,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)*	882,692	0.18	USD6,272	Barclays (Fund receives 11.27% Fixed; and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)	91,174	0.02
USD375,000	Wells Fargo & Co F RN 22/5/2028	351,322	0.07	USD1,196	Barclays (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)	207,467	0.04
USD170,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051	193,361	0.04	USD956	Barclays (Fund receives 12.85% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)	141,545	0.03
USD600,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	523,392	0.10				
USD285,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	259,285	0.05				
USD200,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	173,436	0.03				
USD600,000	Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022	526,310	0.11				
USD465,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	426,250	0.09				
USD365,000	Wells Fargo & Co 4.3% 22/7/2027	351,525	0.07				
USD185,000	Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046	184,312	0.04				
USD50,000	Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2046	52,557	0.01				
USD75,000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044	85,221	0.02				
USD280,000	Williams Cos Inc/The 3.35% 15/8/2022	245,063	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD4,018	Barclays (Fund receives 13.78% Fixed; and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)	94,744	0.02	USD13,327	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)	279,782	0.06
USD1,033	Barclays (Fund receives 13.81% Fixed; and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)	151,268	0.03	USD413	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)	176,978	0.03
USD1,041	Barclays (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)	177,626	0.04	USD3,102	Barclays (Fund receives 19.67% Fixed; and receives/pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)	88,535	0.02
USD1,495	Barclays (Fund receives 14.28% Fixed; and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)	352,251	0.07	USD1,462	Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)	393,320	0.08
USD863	Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)	147,803	0.03	USD251	Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (16/10/2020)	138,459	0.03
USD1,470	Barclays (Fund receives 15.29% Fixed; and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)	248,639	0.05	USD863	Barclays (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Aon Plc) (22/10/2020)	144,792	0.03
USD4,893	Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)	415,389	0.08	USD2,130	BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)	237,032	0.05
USD662	Barclays (Fund receives 16.03% Fixed; and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)	72,372	0.01	USD1,591	BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)	413,635	0.08
USD4,496	Barclays (Fund receives 16.24% Fixed; and receives/pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)	141,088	0.03	USD1,112	BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed; and receives/pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)	149,460	0.03
USD4,356	Barclays (Fund receives 16.95% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (23/11/2020)	118,458	0.02	USD2,761	BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)	87,477	0.02
USD2,111	Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020)	154,475	0.03	USD515	BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)	56,224	0.01

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD4,284	BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)	132,356	0.02	USD2,808	Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (8/1/2021)	320,471	0.06
USD1,551	BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020)	142,343	0.03	USD674	Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)	145,446	0.03
USD147	BNP Paribas (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)	146,170	0.03	USD2,829	Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)	90,140	0.02
USD7,793	BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)	322,107	0.06	USD2,249	Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020)	99,242	0.02
USD1,314	Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)	175,841	0.03	USD931	Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)	73,146	0.01
USD9,544	Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (22/10/2020)	1,026,577	0.21	USD1,356	Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/pays return on Emerson Electric Co) (3/11/2020)	76,392	0.02
USD4,570	Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)	153,578	0.03	USD428	Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed; and receives/pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)	54,767	0.01
USD5,424	Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/pays return on Intel Corp) (22/10/2020)	226,874	0.04	USD23,868	Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)	137,526	0.03
USD1,329	Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)	91,923	0.02	USD2,338	Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)	527,846	0.11
USD3,893	Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/pays return on Altice USA Inc) (22/10/2020)	90,087	0.02	USD549	Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)	186,037	0.04
USD2,432	Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)	439,883	0.09	USD1,058	Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)	74,016	0.01

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,205	Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/ pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)	124,166	0.02	USD999	JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)	149,280	0.03
USD738	HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/ pays return on Goldman Sach Group Inc) (13/10/2020)	128,232	0.03	USD3,550	JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)	196,354	0.04
EUR459	JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/ pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020)	180,769	0.03	USD3,705	JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)	293,151	0.06
USD393	JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/ pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)	134,771	0.03	USD265	JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)	734,616	0.15
USD3,368	JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)	290,046	0.06	USD4,578	JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)	137,120	0.03
USD803	JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/ pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020)	55,397	0.01	EUR3,141	JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)	120,546	0.02
USD1,356	JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)	92,346	0.02	USD2,349	JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)	87,790	0.02
USD1,675	JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)	88,372	0.02	USD8,289	JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)	102,288	0.02
USD434	JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/ pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)	36,588	0.01	USD802	JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)	139,146	0.03
USD447	JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/ pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)	83,698	0.01	USD1,843	Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/ pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020)	151,523	0.03
USD4,391	JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)	305,025	0.06	USD1,474	Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)	86,602	0.02

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD212	Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020)	51,703	0.01	USD2,928	Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)	109,991	0.02
USD726	Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)	51,951	0.01	USD990	Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)	208,103	0.04
USD985	Merrill Lynch (Fund receives 12.18% Fixed; and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)	176,011	0.04	USD223	Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)	52,398	0.01
USD540	Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (19/10/2020)	88,467	0.02	USD983	Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)	96,017	0.02
USD544	Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)	92,277	0.02	USD1,495	Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)	244,981	0.05
USD431	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)	52,377	0.01	USD265	Merrill Lynch (Fund receives 17.69% Fixed; and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)	110,763	0.02
USD1,023	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020)	140,039	0.03	USD1,313	Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)	74,440	0.01
USD1,752	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)	108,586	0.02	USD401	Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/ pays return on Servicenow Inc) (21/10/2020)	153,553	0.03
USD1,281	Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)	106,525	0.02	USD298	Merrill Lynch (Fund receives 19.17% Fixed; and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020)	51,258	0.01
USD1,595	Merrill Lynch (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (23/10/2020)	73,713	0.01	USD1,190	Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)	54,608	0.01
USD3,912	Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)	77,335	0.02	USD953	Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/ pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)	54,135	0.01

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD4,430	Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)	216,538	0.04	USD2,283	Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)	149,737	0.03
USD215	Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)	84,089	0.02	USD893	Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)	211,586	0.04
USD1,582	Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)	146,983	0.03	USD840	Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)	230,563	0.05
USD393	Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/pays return on Roper Technologies Inc) (26/10/2020)	140,892	0.03	USD446	Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)	81,086	0.02
USD4,500	Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)	149,368	0.03	USD1,525	Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)	89,643	0.02
USD1,749	Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)	241,826	0.05	USD1,651	Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020)	108,381	0.02
USD305	Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)	106,656	0.02	USD8,176	Nomura (Fund receives 16.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)	259,576	0.05
USD1,605	Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)	297,366	0.06	USD2,913	Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)	88,376	0.02
USD744	Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)	121,496	0.02	USD4,001	Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)	174,491	0.03
USD707	Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)	109,168	0.02	USD760	Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)	65,798	0.01

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,952	Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (3/11/2020)	110,508	0.02	USD1,112	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (16/10/2020)	80,987	0.02
USD3,423	Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)	179,412	0.04	USD452	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)	121,778	0.02
USD10,440	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)	261,893	0.05	EUR178	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/12/2020)	91,073	0.02
USD1,625	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020)	148,710	0.03	USD444	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)	122,281	0.02
USD619	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)	247,197	0.05	USD398	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020)	72,150	0.01
USD462	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)	137,847	0.03	USD625	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)	89,117	0.02
USD6,204	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020)	296,203	0.06	USD5,618	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)	203,214	0.04
USD2,130	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)	235,730	0.05	USD2,597	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)	110,906	0.02
USD55	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020)	56,233	0.01	EUR4,518	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)	193,244	0.04
USD437	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)	59,568	0.01	USD1,283	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)	112,399	0.02

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD10,881	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)	309,618	0.06	USD692	Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)	90,117	0.02
USD1,194	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)	53,337	0.01	USD3,147	Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)	140,303	0.03
USD845	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)	108,759	0.02	USD1,143	Societe Generale (Fund receives 14.3% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)	51,854	0.01
USD861	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)	107,580	0.02	USD2,412	Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)	90,008	0.02
USD625	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)	105,921	0.02	USD1,122	Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (26/10/2020)	84,995	0.02
USD2,888	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)	522,476	0.11	USD2,422	Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)	231,106	0.04
USD1,365	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)	241,268	0.05	USD1,381	Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)	96,191	0.02
USD2,610	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (26/10/2020)	147,384	0.03	USD291	Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (19/10/2020)	84,129	0.01
USD188	Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc-Cl A) (19/10/2020)	242,720	0.05	USD586	Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020)	85,072	0.02
USD369	Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)	86,394	0.02	USD3,951	Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)	447,692	0.09

Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD3,837	Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)	146,459	0.03	USD4,220	UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)	536,798	0.11
USD1,451	Toronto-Dominion (Fund receives 14.61% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)	209,896	0.04	USD975	Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)	100,385	0.02
USD796	Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)	72,388	0.02	USD3,314	Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)	47,663	0.01
USD3,272	Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020)	145,112	0.03		Total Equity Linked Notes	26,754,802	5.35
					Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	475,283,378	95.13
					Total Portfolio	475,283,378	95.13
					Other Net Assets	24,356,585	4.87
					Total Net Assets (EUR)	499,639,963	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	3,588,652	CHF	3,843,325	Morgan Stanley	16/9/2020	19,796
EUR	4,267,502	GBP	3,834,103	UBS	16/9/2020	(13,940)
EUR	2,226,822	SEK	23,361,436	RBS Plc	16/9/2020	(41,082)
EUR	7,732,084	GBP	6,990,000	Citibank	18/9/2020	(73,238)
EUR	88,465	GBP	80,000	RBS Plc	18/9/2020	(866)
EUR	480,289	GBP	430,000	BNP Paribas	18/9/2020	133
EUR	6,823,954	USD	8,130,000	Barclays	18/9/2020	9,721
EUR	361,082	USD	430,000	BNP Paribas	18/9/2020	673
Net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 25,673,310)						(98,803)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(73)	EUR	Euro Bund	September 2020	12,810,040	(4,080)
(152)	EUR	Euro Schatz	September 2020	17,027,040	(5,320)
(179)	EUR	Euro BOBL	September 2020	24,096,980	(103,820)
(373)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	12,256,780	(909,550)
2,642	USD	EUR/USD Future	September 2020	330,270,447	14,804,492
81	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	3,726,129	408,506
51	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	7,483,171	538,773
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	918,627	28,167
(38)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	5,066,914	38,582
(144)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	16,795,632	49,204
(482)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	50,914,465	(14,622)
Total				481,366,225	14,830,332

Global Conservative Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD3,340,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(353)	(44,383)
CDS	USD(650,000)	Fund provides default protection on Boeing Co/The; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(6,367)	(2,769)
CDS	EUR(137,362)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	4,564	(18,023)
CDS	EUR(62,638)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	2,081	(8,219)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	4	(2)
CDS	EUR(30,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	400	(3)
CDS	EUR(120,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(6,639)	(10)
CDS	EUR(50,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(1,552)	(4)
CDS	EUR(120,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(9,732)	(16,999)
CDS	EUR71,143	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,803)	(291)
CDS	EUR(140,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	619	13,977
CDS	EUR68,012	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,878)	(278)
CDS	EUR(60,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(362)	(11,005)
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(2,640)	(8,323)
CDS	EUR(120,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	81	(15,745)
Total (EUR underlying exposure - EUR 4,479,626)					(23,577)	(112,077)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
43	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	10,090	39,689
Total (EUR underlying exposure - EUR 646,604)						10,090	39,689

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
(43)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(5,306)	(18,597)
Total (EUR underlying exposure - EUR 331,319)						(5,306)	(18,597)

Global Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD1,000,000	GTL Trade Finance Inc / Gerdaul Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	1,103,125	0.05
COMMERCIAL PAPER				USD500,000	Mega Advance Investments Ltd ' 144A' 6.375% 12/5/2041*	702,851	0.04
USD9,950,000	United States Energy Transfer Partners LP 8/9/2020 (Zero Coupon)	9,948,754	0.48	USD700,000	Talent Yield Investments Ltd ' 144A' 4.5% 25/4/2022	731,029	0.04
Total Commercial Paper		9,948,754	0.48			3,906,117	0.19
BONDS							
USD200,000	Australia BHP Billiton Finance USA Ltd 4.125% 24/2/2042	251,796	0.01	CAD2,140,000	Canada Bell Canada Inc 2.9% 12/8/2026	1,768,848	0.08
USD700,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	988,277	0.05	CAD6,200,000	Bell Canada Inc 3.8% 21/8/2028	5,467,312	0.26
EUR940,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	1,173,858	0.05	CAD4,310,000	Bell Canada Inc 4.35% 18/12/2045	3,901,280	0.19
USD1,300,000	Westpac Banking Corp FRN 24/7/2034	1,466,527	0.07	USD2,150,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	2,270,678	0.11
		3,880,458	0.18	CAD100,000	Enbridge Inc 4.24% 27/8/2042	83,402	0.00
EUR800,000	Austria BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	949,370	0.05	CAD400,000	Enbridge Inc 4.57% 11/3/2044	349,501	0.02
EUR7,600,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	9,234,295	0.44	CAD4,650,000	Rogers Communications Inc 3.25% 1/5/2029	3,957,705	0.19
EUR6,600,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	7,403,417	0.35	CAD1,110,000	Rogers Communications Inc 4% 13/3/2024	932,381	0.04
EUR600,000	Erste Group Bank AG FRN 10/6/2030	693,610	0.03	USD900,000	Rogers Communications Inc 5% 15/3/2044	1,171,314	0.06
		18,280,692	0.87	CAD1,000,000	Rogers Communications Inc 6.11% 25/8/2040	1,082,982	0.05
EUR1,000,000	Belgium Ageas SA/NV FRN 2/7/2049	1,302,999	0.06	CAD3,290,000	Rogers Communications Inc 6.56% 22/3/2041	3,747,688	0.18
EUR1,640,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	2,466,043	0.12	USD500,000	Suncor Energy Inc 6.8% 15/5/2038	677,371	0.03
GBP2,830,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 4% 24/9/2025	4,332,134	0.21	CAD1,370,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	1,227,428	0.06
EUR2,100,000	Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030	2,587,874	0.12	CAD710,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	636,112	0.03
EUR4,000,000	KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	4,693,181	0.22	USD600,000	TELUS Corp 4.6% 16/11/2048	750,868	0.04
EUR2,200,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	2,718,334	0.13	CAD3,710,000	TELUS Corp 4.7% 6/3/2048	3,492,979	0.17
		18,100,565	0.86	CAD2,000,000	TransCanada Pipelines Ltd 3.39% 15/3/2028	1,674,927	0.08
USD1,000,000	British Virgin Islands China Southern Power Grid International Finance BVI Co Ltd 3.5% 8/5/2027*	1,101,612	0.05	CAD1,120,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.18% 3/7/2048	940,232	0.04
USD200,000	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/4/2044*	267,500	0.01	CAD3,660,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.33% 16/9/2047	3,148,652	0.15
				USD3,000,000	TransCanada Pipelines Ltd 5% 16/10/2043	3,652,463	0.17
						40,934,123	1.95

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,220,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	1,348,678	0.06	EUR7,660,000	OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030	9,341,457	0.45
USD1,965,000	Alibaba Group Holding Ltd 4% 6/12/2037*	2,329,404	0.11			19,812,770	0.95
USD1,000,000	Azure Orbit International Finance Ltd 3.75% 6/3/2023	1,066,875	0.05	USD1,645,000	France Air Liquide Finance SA '144A' 3.5% 27/9/2046	1,974,249	0.09
USD1,200,000	Baidu Inc 3.075% 7/4/2025	1,280,752	0.06	EUR1,600,000	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	1,870,888	0.09
USD1,050,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030	1,170,258	0.06	EUR2,300,000	Arkema SA 1.5% 20/4/2027	2,907,123	0.14
USD1,000,000	Baidu Inc 3.875% 29/9/2023	1,077,403	0.05	GBP2,900,000	AXA SA FRN 16/1/2054	4,830,753	0.23
USD1,000,000	Baidu Inc 4.375% 29/3/2028	1,156,590	0.05	GBP3,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 5/12/2025	4,916,863	0.23
USD1,000,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025*	1,077,500	0.05	EUR3,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4% 22/10/2020	3,716,873	0.18
USD275,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 2.985% 19/1/2023	286,843	0.01	EUR5,000,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032	5,903,031	0.28
USD1,700,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025	1,883,067	0.09	GBP3,700,000	BNP Paribas SA 1.875% 14/12/2027	5,075,038	0.24
USD1,375,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	1,577,078	0.08	EUR1,500,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	1,796,483	0.09
USD2,100,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.975% 11/4/2029	2,421,956	0.12	EUR2,200,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026*	2,635,629	0.13
USD3,901,000	Tencent Music Entertainment Group 1.375% 3/9/2025	3,911,588	0.19	USD3,122,000	BPCE SA '144A' 4.5% 15/3/2025	3,478,871	0.17
USD3,925,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030	3,905,612	0.19	USD3,000,000	BPCE SA '144A' 4.875% 1/4/2026	3,446,034	0.16
USD2,360,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	2,498,793	0.12	USD3,000,000	BPCE SA '144A' 5.7% 22/10/2023	3,378,106	0.16
USD4,960,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	5,251,702	0.25	EUR2,300,000	Capgemini SE 2% 15/4/2029	3,050,498	0.15
		32,244,099	1.54	EUR1,600,000	Capgemini SE 2.375% 15/4/2032	2,205,010	0.11
USD800,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.25% 30/4/2029	857,000	0.04	EUR3,600,000	Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027	4,830,188	0.23
USD510,000	Falabella SA 3.75% 30/10/2027	536,456	0.03	EUR2,900,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/7/2032*	3,966,922	0.19
USD1,300,000	Inversiones CMPC SA 4.375% 4/4/2027*	1,452,344	0.07	EUR6,400,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	7,790,217	0.37
		2,845,800	0.14	EUR1,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	1,719,772	0.08
EUR4,520,000	Denmark DSV PANALPINA A/S 0.375% 26/2/2027	5,337,311	0.26	EUR1,900,000	Electricite de France SA 2% 9/12/2049	2,327,496	0.11
GBP2,670,000	Orsted A/S 2.5% 16/5/2033	4,032,914	0.19	EUR900,000	Engie SA FRN 28/11/2024 (Perpetual)	1,153,581	0.06
EUR845,000	Orsted A/S 2.625% 19/9/2022*	1,062,273	0.05	EUR700,000	Engie SA 0.375% 11/6/2027	845,401	0.04
		10,432,498	0.50	EUR700,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	878,942	0.04
USD10,500,000	Finland Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025	10,471,313	0.50	EUR1,600,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	2,119,359	0.10
				EUR300,000	Kering SA 0.75% 13/5/2028	367,247	0.02
				EUR2,200,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)	2,615,714	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,500,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	1,861,165	0.09	EUR3,200,000	Germany Allianz SE FRN 8/7/2050	4,038,459	0.19
EUR1,800,000	Orange SA 4/9/2026 (Zero Coupon)	2,127,487	0.10	EUR1,900,000	alstria office REIT-AG 1.5% 23/6/2026	2,294,841	0.11
USD497,000	Orange SA 9% 1/3/2031	814,491	0.04	EUR3,060,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	3,676,797	0.18
EUR600,000	Pernod Ricard SA 0.5% 24/10/2027	726,003	0.03	EUR800,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	968,472	0.05
EUR700,000	Schneider Electric SE 0.25% 11/3/2029	829,881	0.04	EUR600,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	709,681	0.03
USD1,600,000	Societe Generale SA '144A' 3% 22/1/2030*	1,682,526	0.08	EUR1,100,000	Bayer AG 0.75% 6/1/2027	1,323,541	0.06
USD1,600,000	Societe Generale SA '144A' 3.25% 12/1/2022	1,653,012	0.08	EUR4,000,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	4,873,752	0.23
USD3,391,000	Societe Generale SA '144A' 4% 12/1/2027	3,772,298	0.18	EUR2,000,000	Commerzbank AG 0.625% 28/8/2024	2,426,631	0.12
USD6,605,000	Societe Generale SA '144A' 4.25% 14/4/2025	7,085,416	0.34	EUR2,700,000	Commerzbank AG 0.875% 22/1/2027	3,157,798	0.15
USD3,500,000	Societe Generale SA 4.25% 19/8/2026	3,804,146	0.18	EUR1,000,000	Commerzbank AG 1.125% 22/6/2026	1,196,380	0.06
USD1,500,000	Societe Generale SA '144A' 4.75% 24/11/2025	1,654,867	0.08	EUR2,500,000	Commerzbank AG 1.875% 28/2/2028	3,119,146	0.15
EUR3,400,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	4,216,188	0.20	EUR860,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	1,051,699	0.05
EUR4,400,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	5,576,994	0.27	EUR1,440,000	Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030	1,781,261	0.09
EUR4,800,000	Terega SASU 0.625% 27/2/2028	5,456,322	0.26	EUR500,000	Daimler AG 2.375% 22/5/2030	664,705	0.03
EUR3,000,000	Thales SA 0.25% 29/1/2027	3,557,652	0.17	EUR1,300,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	1,649,453	0.08
EUR1,200,000	Thales SA 0.75% 23/1/2025	1,465,124	0.07	EUR7,260,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	8,773,169	0.42
USD1,190,000	Total Capital International SA 3.127% 29/5/2050	1,241,497	0.06	EUR1,530,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030	1,898,717	0.09
USD7,800,000	Total Capital International SA 3.455% 19/2/2029	8,978,325	0.43	EUR4,315,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027*	5,440,437	0.26
USD1,455,000	Total Capital International SA 3.461% 12/7/2049	1,610,023	0.08	EUR2,930,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15/2/2025	3,701,411	0.18
EUR1,000,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.875% 21/2/2025	1,202,587	0.06	EUR1,800,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029	2,098,932	0.10
EUR1,500,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	1,604,406	0.08	EUR200,000	LEG Immobilien AG 0.875% 28/11/2027	245,140	0.01
EUR800,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15/1/2031	986,917	0.05	EUR600,000	Merck Financial Services GmbH 0.5% 16/7/2028	724,672	0.03
EUR3,100,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032*	3,816,257	0.18	EUR7,900,000	MTU Aero Engines AG 3% 1/7/2025	9,882,743	0.47
EUR1,300,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	1,564,464	0.07	EUR30,000	Symrise AG 1.375% 1/7/2027	36,496	0.00
EUR1,200,000	Veolia Environnement SA 1.25% 15/4/2028	1,517,893	0.07	EUR2,000,000	Volkswagen Financial Services AG 3% 6/4/2025	2,599,378	0.12
EUR300,000	Veolia Environnement SA 4.625% 30/3/2027	460,527	0.02	EUR1,900,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,294,184	0.11
EUR3,480,000	WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027	4,443,769	0.21			70,627,895	3.37
		153,510,525	7.33				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP2,000,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2.75% 8/8/2025	2,856,111	0.14	EUR2,100,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024	2,518,959	0.12
USD1,000,000	India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027	1,010,674	0.05	EUR4,200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	5,121,622	0.25
USD800,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	881,213	0.04	EUR2,715,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	3,413,589	0.16
USD700,000	Reliance Industries Ltd 4.875% 10/2/2045	856,625	0.04			11,054,170	0.53
		2,748,512	0.13	GBP2,005,000	Jersey Glencore Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026	2,814,295	0.13
USD750,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	826,406	0.04	EUR200,000	Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	240,071	0.01
EUR6,500,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 1.5% 27/9/2026	8,355,968	0.40	EUR5,520,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	6,715,738	0.32
USD2,700,000	Aon Plc 4.45% 24/5/2043	3,235,168	0.16	EUR800,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	966,068	0.05
EUR125,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	79,846	0.00	EUR1,820,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	2,197,804	0.10
USD2,400,000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 24/6/2046	2,811,000	0.13	USD905,000	DH Europe Finance II Sarl 2.6% 15/11/2029	985,025	0.05
EUR500,000	ESB Finance DAC 1.75% 7/2/2029	667,686	0.03	EUR2,300,000	GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029	2,681,228	0.13
EUR7,405,000	GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024	8,777,982	0.42	EUR1,300,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.5% 14/6/2027	1,607,885	0.08
		23,927,650	1.14	EUR4,425,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	5,537,170	0.26
EUR405,000	Italy A2A SpA 1% 16/7/2029	504,058	0.02	EUR7,680,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	9,844,765	0.47
USD1,000,000	Eni SpA '144A' 4.25% 9/5/2029	1,122,380	0.05	EUR3,226,000	Holcim Finance Luxembourg SA 2.375% 9/4/2025	4,180,889	0.20
USD235,000	Eni SpA '144A' 4.75% 12/9/2028	271,222	0.01	EUR500,000	John Deere Cash Management SA 1.85% 2/4/2028	662,857	0.03
EUR6,000,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/5/2025*	7,585,394	0.36	EUR1,378,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	1,720,076	0.08
USD3,185,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4% 23/9/2029	3,473,200	0.17	EUR1,700,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	2,130,185	0.10
EUR2,421,000	Italgas SpA 0.25% 24/6/2025*	2,896,435	0.14	EUR1,125,000	Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029	1,368,039	0.06
EUR4,440,000	Leonardo SpA 2.375% 8/1/2026	5,343,644	0.26	EUR410,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	521,198	0.02
EUR2,400,000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 2/2/2022	2,897,776	0.14	EUR1,000,000	Prologis International Funding II SA 1.876% 17/4/2025	1,282,735	0.06
EUR3,655,000	UniCredit SpA FRN 22/7/2027	4,345,936	0.21				
EUR3,000,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	3,843,862	0.18				
USD2,960,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	3,063,077	0.15				
EUR2,200,000	UniCredit SpA 1.8% 20/1/2030*	2,579,228	0.12				
		37,926,212	1.81				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,085,000	Richemont International Holding SA 1.125% 26/5/2032	1,387,698	0.07	EUR2,000,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2027 (Perpetual)*	2,501,638	0.12
EUR3,744,000	SELP Finance Sarl 1.25% 25/10/2023	4,556,205	0.22	GBP2,500,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	4,116,226	0.20
EUR2,565,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	3,273,359	0.16	GBP580,000	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/9/2027	967,683	0.05
EUR7,860,000	SES SA 0.875% 4/11/2027*	8,923,290	0.42	EUR4,270,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	5,486,650	0.26
EUR1,000,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	1,214,049	0.06	EUR2,200,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	2,699,324	0.13
EUR665,000	Whirlpool EMEA Finance Sarl 0.5% 20/2/2028*	753,830	0.04	GBP1,315,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029*	1,877,485	0.09
		62,750,164	2.99	EUR2,355,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	2,838,244	0.14
	Mexico			GBP860,000	E.ON International Finance BV 6.375% 7/6/2032	1,715,073	0.08
USD2,480,000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	2,590,438	0.12	EUR1,100,000	EDP Finance BV 1.875% 13/10/2025	1,423,742	0.07
USD2,500,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042	3,071,875	0.15	EUR1,600,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	1,903,101	0.09
USD939,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	1,019,402	0.05	USD1,600,000	Enel Finance International NV '144A' 3.625% 25/5/2027	1,782,211	0.08
USD762,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	810,257	0.04	USD2,000,000	Enel Finance International NV 4.875% 14/6/2029	2,459,164	0.12
USD500,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	588,750	0.03	GBP5,250,000	Enel Finance International NV 5.625% 14/8/2024	8,348,103	0.40
USD1,000,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	1,128,281	0.05	EUR500,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	617,213	0.03
USD665,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051	763,752	0.03	EUR1,170,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,449,406	0.07
USD500,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17/9/2044*	584,687	0.03	EUR1,450,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	1,949,669	0.09
USD750,000	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 2/5/2026	807,420	0.04	EUR720,000	Givaudan Finance Europe BV 1% 22/4/2027	898,074	0.04
		11,364,862	0.54	EUR2,360,000	Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032	3,073,247	0.15
	Netherlands			EUR300,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	387,704	0.02
USD3,000,000	ABN AMRO Bank NV FRN 27/3/2028*	3,176,115	0.15	USD251,000	ING Bank NV '144A' 5.8% 25/9/2023	283,930	0.01
GBP3,000,000	ABN AMRO Bank NV 1.375% 16/1/2025	4,104,760	0.20	USD6,680,000	ING Groep NV FRN 22/3/2028*	7,122,316	0.34
EUR6,340,000	Airbus SE 2% 7/4/2028	8,175,037	0.39	EUR4,500,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	5,648,812	0.27
EUR4,380,000	Airbus SE 2.375% 9/6/2040	5,322,837	0.25	EUR500,000	Linde Finance BV 0.55% 19/5/2032	603,172	0.03
EUR330,000	Alliander NV 0.875% 24/6/2032	419,737	0.02				
USD5,150,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050	5,761,563	0.27				
EUR480,000	ASML Holding NV 0.25% 25/2/2030	564,664	0.03				
EUR2,110,000	ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029	2,577,774	0.12				
EUR2,450,000	ASR Nederland NV FRN 2/5/2049	3,161,782	0.15				
EUR2,270,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	2,757,090	0.13				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,000,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	2,242,500	0.11	EUR5,100,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	6,229,484	0.30
EUR600,000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	820,997	0.04	EUR2,310,000	Upjohn Finance BV 1.023% 23/6/2024	2,815,911	0.13
EUR654,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	857,638	0.04	GBP1,200,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 10/2/2024	1,619,700	0.08
EUR3,390,000	NN Group NV FRN 13/1/2048	4,780,283	0.23	EUR2,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	2,390,266	0.11
USD620,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.875% 1/3/2024	696,992	0.03	EUR4,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	4,863,256	0.23
USD755,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	825,138	0.04	EUR2,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	2,920,874	0.14
USD1,320,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	1,459,858	0.07	EUR4,200,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)	5,097,503	0.24
USD666,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	772,938	0.04	EUR500,000	Volkswagen International Finance NV 3.25% 18/11/2030	697,033	0.03
EUR1,900,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	2,363,696	0.11	EUR2,050,000	Wolters Kluwer NV 0.75% 3/7/2030	2,469,106	0.12
EUR1,630,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	1,999,954	0.10			183,184,985	8.74
EUR1,430,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)*	1,789,985	0.09		New Zealand		
EUR1,900,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	2,317,525	0.11	EUR2,980,000	Chorus Ltd 0.875% 5/12/2026	3,637,094	0.18
USD9,000,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	9,556,443	0.46	EUR7,223,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	8,874,476	0.42
USD550,000	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	646,618	0.03			12,511,570	0.60
USD933,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	1,148,147	0.05		Norway		
USD1,530,000	Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	2,281,847	0.11	EUR960,000	Telenor ASA 1.75% 31/5/2034	1,291,650	0.06
EUR700,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2026 (Zero Coupon)	832,953	0.04		Peru		
USD3,580,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.35% 15/10/2026	3,874,733	0.18	USD900,000	Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	960,047	0.05
EUR9,000,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	10,742,458	0.51	USD590,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030	646,695	0.03
EUR4,400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	5,569,201	0.27			1,606,742	0.08
EUR1,900,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	2,328,402	0.11		Portugal		
				EUR1,100,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	1,418,605	0.07
				EUR2,800,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 20/7/2080	3,238,206	0.15
				EUR600,000	EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027	770,232	0.04
						5,427,043	0.26

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD900,000	South Korea Shinhan Bank Co Ltd 2.875% 28/3/2022	927,515	0.04	EUR1,540,000	United Kingdom Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027	1,892,007	0.09
EUR1,600,000	Spain Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	1,931,504	0.09	USD2,000,000	AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030	1,952,808	0.09
EUR2,900,000	Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023*	3,447,641	0.16	USD875,000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/9/2037	1,339,442	0.06
EUR7,200,000	Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	9,163,732	0.44	GBP1,200,000	Aviva Plc FRN 12/9/2049*	1,777,230	0.09
EUR5,100,000	Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	5,953,392	0.28	GBP3,000,000	Barclays Bank Plc 10% 21/5/2021	4,253,861	0.20
EUR3,800,000	Banco de Sabadell SA 1.125% 27/3/2025	4,287,954	0.21	EUR10,500,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	13,660,072	0.65
EUR3,500,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	4,261,757	0.20	GBP2,500,000	Barclays Plc FRN 22/11/2030	3,515,074	0.17
USD1,200,000	Banco Santander SA 3.49% 28/5/2030	1,310,931	0.06	GBP2,520,000	BAT International Finance Plc 2.25% 26/6/2028	3,367,955	0.16
EUR3,000,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	3,565,309	0.17	EUR200,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	253,330	0.01
USD3,073,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027*	3,514,567	0.17	USD2,100,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/6/2025 (Perpetual)	2,212,875	0.11
USD800,000	Telefonica Emisiones SA 5.213% 8/3/2047	963,812	0.05	EUR1,930,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	2,386,134	0.11
GBP800,000	Telefonica Emisiones SA 5.375% 2/2/2026	1,298,281	0.06	EUR1,000,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	1,253,646	0.06
		39,698,880	1.89	EUR3,655,000	BP Capital Markets Plc 0.831% 8/11/2027	4,449,228	0.21
USD6,200,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	6,481,098	0.31	CAD1,000,000	BP Capital Markets Plc 3.47% 15/5/2025	833,228	0.04
USD7,000,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026	7,244,165	0.35	EUR1,667,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	2,045,461	0.10
USD3,025,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	3,093,819	0.15	EUR1,075,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	1,318,046	0.06
USD3,700,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	4,318,131	0.21	GBP2,755,000	British Telecommunications Plc 3.125% 21/11/2031	4,113,728	0.20
USD4,050,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	4,726,603	0.22	GBP1,130,000	British Telecommunications Plc 5.75% 7/12/2028	1,981,976	0.09
EUR5,000,000	UBS AG FRN 12/2/2026	6,107,635	0.29	GBP1,800,000	BUPA Finance Plc 5% 8/12/2026	2,717,584	0.13
USD9,715,000	UBS AG 5.125% 15/5/2024*	10,749,453	0.51	EUR710,000	Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032	835,381	0.04
USD2,100,000	UBS AG/Stamford CT 7.625% 17/8/2022	2,355,769	0.11	GBP562,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	899,423	0.04
USD2,500,000	UBS Group AG FRN 31/1/2024 (Perpetual)	2,714,238	0.13	EUR894,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,099,807	0.05
USD1,550,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	1,610,450	0.08	GBP1,234,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,683,312	0.08
USD2,125,000	UBS Group AG '144A' 4.253% 23/3/2028	2,466,105	0.12	USD1,210,000	Diageo Capital Plc 2.375% 24/10/2029	1,294,692	0.06
		51,867,466	2.48	GBP1,100,000	HSBC Bank Plc 4.75% 24/3/2046	1,773,809	0.08
USD1,590,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.45% 19/9/2028	1,844,400	0.09	GBP700,000	HSBC Bank Plc 6.25% 30/1/2041	1,303,410	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,245,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/4/2026	7,297,421	0.35	USD2,300,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 1/4/2031	2,693,219	0.13
GBP3,045,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/7/2028	4,380,876	0.21	EUR3,800,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	4,798,729	0.23
USD3,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	3,502,401	0.17	GBP1,960,000	Tritax Big Box REIT Plc 2.625% 14/12/2026	2,807,113	0.13
EUR6,900,000	Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/8/2023	8,407,963	0.40	GBP3,820,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	4,510,554	0.22
EUR4,360,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	5,229,474	0.25	GBP2,300,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	3,728,313	0.18
GBP880,000	Imperial Brands Finance Plc 5.5% 28/9/2026	1,416,561	0.07	GBP2,920,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2046	6,958,303	0.33
GBP2,085,000	Informa Plc 3.125% 5/7/2026	2,822,978	0.13	USD2,820,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	3,378,578	0.16
EUR1,000,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/1/2024	1,200,323	0.06	USD1,770,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	2,058,479	0.10
GBP750,000	M&G Plc FRN 20/10/2051	1,152,260	0.06	USD400,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	520,251	0.03
GBP235,000	Motability Operations Group Plc 2.375% 14/3/2032	349,174	0.02			189,938,292	9.07
GBP114,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	149,478	0.01	USD618,000	United States Abbott Laboratories 4.75% 15/4/2043	850,155	0.04
USD4,500,000	Nationwide Building Society '144A' FRN 26/4/2023	4,702,346	0.22	USD4,055,000	AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026	4,458,094	0.21
USD2,505,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2028	2,678,190	0.13	USD3,434,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	4,135,698	0.20
GBP1,500,000	Natwest Group Plc FRN 14/8/2030	2,113,924	0.10	USD750,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035	936,284	0.04
EUR3,100,000	NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2025	4,045,323	0.19	USD3,465,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	4,265,279	0.20
EUR2,080,000	OTE Plc 0.875% 24/9/2026*	2,500,426	0.12	USD2,385,000	AbbVie Inc '144A' 5% 15/12/2021	2,492,525	0.12
EUR2,335,000	Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/1/2029	3,089,678	0.15	USD2,500,000	AEP Transmission Co LLC 3.65% 1/4/2050	2,965,448	0.14
USD770,000	Rio Tinto Finance USA Plc 4.125% 21/8/2042	983,492	0.05	USD400,000	Aetna Inc 3.875% 15/8/2047	454,254	0.02
EUR2,665,000	Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021	3,166,388	0.15	USD900,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	1,019,160	0.05
USD4,550,000	Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025	4,534,155	0.22	EUR400,000	Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032	482,259	0.02
USD9,300,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 21/8/2026	9,320,149	0.45	USD1,825,000	Air Products and Chemicals Inc 2.05% 15/5/2030	1,921,762	0.09
USD1,759,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	1,938,348	0.09	USD300,000	Air Products and Chemicals Inc 2.8% 15/5/2050	316,853	0.02
GBP870,000	Segro Plc 2.375% 11/10/2029	1,257,922	0.06	EUR1,660,000	Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025	2,081,269	0.10
EUR3,500,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	4,654,206	0.22	EUR6,150,000	Altria Group Inc 2.2% 15/6/2027	7,920,632	0.38
EUR3,100,000	SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)	3,718,408	0.18	EUR2,185,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	2,957,805	0.14
EUR1,995,000	SSE Plc 0.875% 6/9/2025*	2,459,286	0.12	USD935,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	1,183,503	0.06
USD2,300,000	Standard Chartered Plc FRN 12/2/2030	2,378,730	0.11	EUR3,275,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	4,228,463	0.20
EUR3,900,000	Standard Chartered Plc FRN 9/9/2030	4,821,354	0.23	USD3,490,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	3,804,423	0.18
				USD925,000	American Tower Corp 3.55% 15/7/2027	1,041,982	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	American Water Capital Corp 3.45% 1/5/2050	1,136,603	0.05	EUR700,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2027	898,272	0.04
USD1,300,000	Amgen Inc 3.625% 22/5/2024	1,434,663	0.07	USD4,500,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	5,042,829	0.24
USD6,998,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	8,309,508	0.40	EUR4,500,000	Bank of America Corp FRN 31/3/2029	6,557,855	0.31
CAD6,940,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.32% 15/5/2047	5,760,330	0.27	USD3,260,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	3,461,213	0.17
USD690,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.625% 1/2/2044	805,662	0.04	USD2,375,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	2,409,962	0.11
USD1,500,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	1,705,290	0.08	USD650,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	808,506	0.04
USD2,500,000	Anthem Inc 4.101% 1/3/2028	2,922,764	0.14	GBP2,780,000	Bank of America Corp 2.3% 25/7/2025	3,956,743	0.19
USD2,767,000	Anthem Inc 4.625% 15/5/2042	3,483,804	0.17	USD1,500,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	1,984,038	0.09
USD964,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	1,218,929	0.06	EUR4,273,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	5,217,878	0.25
USD500,000	Aon Corp 6.25% 30/9/2040	736,909	0.04	USD1,355,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	1,469,058	0.07
USD884,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	859,416	0.04	USD1,690,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.7% 15/7/2064	1,865,532	0.09
CAD13,500,000	Apple Inc 2.513% 19/8/2024	10,979,537	0.52	USD1,000,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	1,132,510	0.05
USD910,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	1,049,167	0.05	USD1,630,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	1,822,664	0.09
USD3,169,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	3,883,970	0.19	USD1,360,000	Bemis Co Inc 2.63% 19/6/2030*	1,459,867	0.07
USD4,088,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	5,547,534	0.26	USD13,290,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.9% 9/4/2025	14,932,938	0.71
USD1,055,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	1,109,856	0.05	USD3,125,000	Boeing Co/The 1.875% 15/6/2023	3,103,875	0.15
EUR1,353,000	AT&T Inc 1.8% 5/9/2026	1,734,693	0.08	USD400,000	Boeing Co/The 3.55% 1/3/2038	358,307	0.02
EUR1,180,000	AT&T Inc 1.8% 14/9/2039	1,387,844	0.07	USD5,200,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	5,639,194	0.27
EUR2,090,000	AT&T Inc 2.35% 5/9/2029	2,805,163	0.13	USD2,050,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	2,461,943	0.12
EUR1,045,000	AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	1,436,157	0.07	USD1,685,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	1,783,087	0.09
EUR1,170,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	1,546,214	0.07	USD1,050,000	Boston Properties LP 2.9% 15/3/2030	1,110,529	0.05
CAD5,061,000	AT&T Inc 2.85% 25/5/2024	4,093,779	0.20	USD1,280,000	Boston Properties LP 3.25% 30/1/2031	1,391,026	0.07
EUR710,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	999,650	0.05	USD4,500,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	4,960,357	0.24
GBP1,740,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	2,809,917	0.13	USD2,500,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	2,765,417	0.13
USD2,005,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	2,385,922	0.11	USD5,247,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	5,884,903	0.28
USD7,778,000	AT&T Inc 4.85% 1/3/2039	9,384,437	0.45	USD1,500,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051	1,646,007	0.08
CAD1,300,000	AT&T Inc 5.1% 25/11/2048	1,195,907	0.06	USD638,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.7% 1/9/2045	856,468	0.04
USD1,800,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	2,039,476	0.10	USD1,000,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	1,369,823	0.07
USD400,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050	412,337	0.02	USD725,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.701% 15/1/2039	808,722	0.04
USD1,910,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	2,194,634	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,335,000	Carrier Global Corp '144A' 2.7%			USD1,210,000	ConocoPhillips Co 4.95% 15/3/2026	1,456,005	0.07
	15/2/2031	3,476,169	0.17	USD1,200,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.95% 1/3/2043	1,414,669	0.07
USD695,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5%			USD480,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	524,674	0.03
	15/8/2030	739,456	0.04	USD5,400,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	5,859,869	0.28
USD1,140,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	1,200,025	0.06	USD1,000,000	Cox Communications Inc '144A' 4.6% 15/8/2047	1,243,780	0.06
USD791,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	899,776	0.04	USD4,315,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	5,061,659	0.24
USD3,200,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	4,292,085	0.20	USD100,000	CSX Corp 3.8% 1/11/2046	116,246	0.01
USD1,155,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	1,333,532	0.06	USD100,000	CSX Corp 3.8% 15/4/2050	119,430	0.01
USD1,255,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	1,463,148	0.07	USD3,095,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	3,080,716	0.15
EUR2,680,000	Chubb INA Holdings Inc 1.4% 15/6/2031	3,407,684	0.16	USD175,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	201,523	0.01
USD1,124,000	Cigna Corp 3.4% 1/3/2027	1,262,110	0.06	USD1,000,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	1,174,366	0.06
USD530,000	Cigna Corp 3.4% 15/3/2050	563,491	0.03	USD1,005,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	1,298,253	0.06
USD3,300,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	3,949,638	0.19	USD5,800,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	7,448,934	0.36
USD1,777,000	Cigna Corp 4.5% 25/2/2026	2,087,150	0.10	USD3,700,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.125% 10/3/2025	3,829,155	0.18
USD280,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	296,690	0.01	USD200,000	Deere & Co 3.75% 15/4/2050	244,592	0.01
USD2,980,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	3,319,578	0.16	USD447,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.1% 15/7/2036	592,908	0.03
USD14,900,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	18,072,170	0.86	USD150,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	201,599	0.01
USD1,905,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	2,004,626	0.10	USD2,825,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	2,813,377	0.13
USD1,800,000	Citigroup Inc 6.675% 13/9/2043	2,802,919	0.13	USD2,465,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,531,073	0.12
USD3,000,000	CMS Energy Corp 3.45% 15/8/2027	3,368,213	0.16	USD1,130,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	1,160,194	0.06
GBP1,660,000	Comcast Corp 1.5% 20/2/2029	2,265,207	0.11	USD2,510,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	2,552,246	0.12
USD1,400,000	Comcast Corp 4.25% 15/1/2033	1,743,219	0.08	EUR765,000	Discovery Communications LLC 1.9% 19/3/2027	950,144	0.05
USD10,233,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	13,072,179	0.62	USD920,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	1,040,065	0.05
USD170,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	166,405	0.01	EUR1,800,000	Dow Chemical Co/The 0.5% 15/3/2027	2,061,696	0.10
USD3,405,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,518,577	0.17	EUR500,000	Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040	576,417	0.03
USD1,560,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	1,800,843	0.09	USD2,325,000	DTE Electric Co 3.7% 1/6/2046	2,743,102	0.13
				USD1,680,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	1,988,434	0.09

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,920,000	Duke Energy Carolinas LLC 4% 30/9/2042	3,573,761	0.17	EUR995,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	1,313,917	0.06
USD2,030,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	2,276,897	0.11	EUR1,330,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039*	1,906,287	0.09
USD990,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	1,240,998	0.06	GBP2,000,000	Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031	3,089,544	0.15
USD200,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	232,519	0.01	USD2,200,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	2,187,959	0.10
USD420,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/5/2042	513,990	0.02	USD4,990,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	5,489,312	0.26
USD905,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	1,222,284	0.06	USD1,050,000	FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047	1,259,124	0.06
USD1,065,000	Ecolab Inc 4.8% 24/3/2030	1,349,414	0.06	USD1,250,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	1,440,968	0.07
EUR290,000	Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049	374,222	0.02	EUR4,040,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	5,105,950	0.24
USD1,000,000	Eli Lilly and Co 2.5% 15/9/2060	939,177	0.04	GBP600,000	Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025	850,849	0.04
USD1,055,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	1,111,494	0.05	USD243,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	276,082	0.01
USD1,916,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	2,004,041	0.10	USD840,000	Florida Gas Transmission Co LLC '144A' 2.55% 1/7/2030	882,304	0.04
USD1,795,000	Entergy Corp 0.9% 15/9/2025	1,793,920	0.09	USD2,390,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	2,903,072	0.14
USD500,000	Entergy Corp 2.95% 1/9/2026	556,228	0.03	USD1,180,000	Florida Power & Light Co 5.95% 1/2/2038	1,789,767	0.09
USD4,000,000	Entergy Louisiana LLC 3.12% 1/9/2027	4,460,391	0.21	USD1,020,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	1,042,527	0.05
USD3,627,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	4,054,595	0.19	USD4,200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.47% 5/4/2021	4,205,250	0.20
USD1,275,000	Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/2/2027	1,454,725	0.07	USD1,965,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2025	2,153,794	0.10
USD1,210,000	Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043	1,323,715	0.06	USD1,490,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc 3.75% 15/6/2029	1,667,132	0.08
USD770,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/8/2042	880,951	0.04	USD7,400,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc '144A' 3.75% 15/6/2029	8,279,713	0.40
USD200,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	233,030	0.01	EUR3,170,000	General Electric Co 0.875% 17/5/2025	3,742,030	0.18
USD810,000	EOG Resources Inc 4.95% 15/4/2050	1,029,279	0.05	USD616,000	General Electric Co 4.125% 9/10/2042	610,823	0.03
USD1,920,000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	2,115,427	0.10	USD790,000	General Mills Inc 4.55% 17/4/2038	1,018,239	0.05
USD4,000,000	Exelon Corp 3.4% 15/4/2026	4,515,152	0.22	USD900,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	1,084,996	0.05
USD2,300,000	Exelon Corp 4.05% 15/4/2030	2,725,596	0.13	EUR6,316,000	General Motors Financial Co Inc 2.2% 1/4/2024	7,753,626	0.37
EUR3,000,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	3,544,663	0.17	USD6,470,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	6,668,058	0.32
USD2,776,000	Exxon Mobil Corp 3.043% 1/3/2026	3,092,546	0.15	USD3,220,000	General Motors Financial Co Inc 3.6% 21/6/2030*	3,352,696	0.16
USD640,000	Exxon Mobil Corp 3.095% 16/8/2049	665,779	0.03	USD6,630,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	7,223,818	0.34
USD1,130,000	Exxon Mobil Corp 4.114% 1/3/2046	1,357,698	0.06				
USD1,000,000	FedEx Corp 5.1% 15/1/2044	1,247,465	0.06				
GBP997,000	Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/6/2022	1,348,483	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,885,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 2.1% 30/4/2027	4,089,878	0.20	USD1,500,000	Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026	1,562,578	0.07
USD6,525,000	Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025	6,514,318	0.31	EUR710,000	Illinois Tool Works Inc 0.625% 5/12/2027	867,212	0.04
USD2,190,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	2,350,905	0.11	EUR3,600,000	Illinois Tool Works Inc 1% 5/6/2031	4,543,438	0.22
USD2,207,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	2,592,244	0.12	USD1,600,000	Intercontinental Exchange Inc 2.65% 15/9/2040	1,612,084	0.08
USD1,435,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	1,491,553	0.07	USD3,000,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	3,489,750	0.17
USD1,282,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2038	1,503,565	0.07	EUR1,540,000	International Business Machines Corp 1.2% 11/2/2040*	1,838,659	0.09
USD4,880,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	5,396,974	0.26	USD1,000,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	1,158,898	0.06
GBP3,179,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 29/1/2026	4,893,632	0.23	USD1,120,000	International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2039	1,369,927	0.07
USD1,200,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 21/10/2045	1,589,911	0.08	EUR1,205,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	1,467,011	0.07
USD3,065,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	4,446,378	0.21	USD545,000	International Paper Co 5.15% 15/5/2046	692,713	0.03
USD3,700,000	Goodman US Finance Four LLC '144A' 4.5% 15/10/2037	4,176,812	0.20	USD1,400,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	1,675,959	0.08
USD2,400,000	Goodman US Finance Three LLC '144A' 3.7% 15/3/2028	2,614,356	0.12	USD2,705,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	2,701,619	0.13
USD350,000	GUSAP III LP 4.25% 21/1/2030	368,102	0.02	USD6,870,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	7,993,473	0.38
USD700,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	765,154	0.04	USD1,600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	1,888,306	0.09
USD500,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 3.6% 19/8/2049	556,424	0.03	USD8,020,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	9,246,838	0.44
USD950,000	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	1,003,771	0.05	USD550,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2030	593,768	0.03
USD2,175,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	2,496,410	0.12	USD4,575,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	5,000,825	0.24
USD1,200,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	1,509,776	0.07	USD960,000	JPMorgan Chase & Co 5.5% 15/10/2040	1,372,440	0.07
USD510,000	Healthpeak Properties Inc 2.875% 15/1/2031	539,148	0.03	USD5,430,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	5,298,689	0.25
USD125,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	142,430	0.01	USD800,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	829,373	0.04
USD1,200,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	1,499,759	0.07	USD3,000,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	3,388,693	0.16
USD1,000,000	Home Depot Inc/The 4.4% 15/3/2045	1,281,025	0.06	USD1,113,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/1/2038	1,474,851	0.07
EUR1,770,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032*	2,103,617	0.10	USD2,275,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	2,412,167	0.12
EUR5,150,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	6,335,429	0.30	USD212,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	235,280	0.01
USD5,435,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	5,730,287	0.27	USD780,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	881,888	0.04
USD500,000	Hyundai Capital America 2.45% 15/6/2021	505,000	0.02	USD275,000	Kroger Co/The 5.4% 15/1/2049	375,796	0.02
				USD2,725,000	L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029	2,995,330	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,050,000	L3Harris Technologies Inc 3.832% 27/4/2025	2,305,375	0.11	USD290,000	NIKE Inc 3.375% 27/3/2050	329,894	0.02
USD390,000	Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060	425,698	0.02	USD7,805,000	NiSource Inc 0.95% 15/8/2025	7,832,502	0.37
USD2,815,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	2,882,021	0.14	USD280,000	NiSource Inc 3.49% 15/5/2027	315,740	0.02
USD460,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	525,064	0.03	USD635,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	730,176	0.03
USD400,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	443,249	0.02	USD1,025,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	1,077,871	0.05
EUR1,150,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	1,446,870	0.07	USD720,000	Norfolk Southern Corp 4.65% 15/1/2046	942,430	0.04
USD2,000,000	Mastercard Inc 3.95% 26/2/2048	2,496,278	0.12	USD2,075,000	Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051	2,080,987	0.10
USD4,945,000	McDonald's Corp 2.125% 1/3/2030	5,133,957	0.25	USD1,230,000	Novartis Capital Corp 4% 20/11/2045	1,566,456	0.07
USD2,302,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	2,980,035	0.14	USD210,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	220,328	0.01
USD278,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	365,733	0.02	USD3,180,000	Nucor Corp 3.95% 1/5/2028	3,706,726	0.18
USD570,000	Merck & Co Inc 2.45% 24/6/2050	568,937	0.03	USD630,000	Nucor Corp 4% 1/8/2023	687,661	0.03
USD700,000	Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045	844,053	0.04	USD1,625,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	1,803,374	0.09
USD2,684,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 3.45% 18/12/2026	3,074,410	0.15	USD3,175,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	3,617,319	0.17
USD2,214,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	2,299,524	0.11	USD1,430,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036	1,407,656	0.07
USD3,745,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	4,607,898	0.22	USD1,900,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	2,295,501	0.11
USD267,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	342,501	0.02	USD2,690,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	3,468,988	0.17
EUR1,600,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025	1,904,513	0.09	USD1,580,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	2,037,547	0.10
EUR3,100,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028	3,729,721	0.18	USD540,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/12/2041	691,304	0.03
EUR4,200,000	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	5,265,018	0.25	USD600,000	ONEOK Inc 6% 15/6/2035	660,440	0.03
USD1,230,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	1,322,451	0.06	USD600,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	657,761	0.03
USD2,800,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2038	3,343,155	0.16	USD785,000	Oracle Corp 2.8% 1/4/2027	859,966	0.04
USD2,565,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	2,558,431	0.12	USD3,500,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	3,917,681	0.19
USD4,145,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	4,135,658	0.20	USD2,000,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	2,296,144	0.11
USD430,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	474,028	0.02	USD1,100,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	1,295,814	0.06
USD1,183,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	1,307,991	0.06	USD1,810,000	Oracle Corp 4.5% 8/7/2044	2,240,443	0.11
USD190,000	MPLX LP 4.25% 1/12/2027	212,477	0.01	USD1,139,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	1,555,750	0.07
USD1,700,000	MPLX LP 4.5% 15/4/2038	1,796,350	0.09	USD6,935,000	Otis Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/2/2030	7,398,336	0.35
USD712,000	MPLX LP 5.25% 15/1/2025	740,260	0.04	USD530,000	Otis Worldwide Corp '144A' 3.362% 15/2/2050	577,388	0.03
USD480,000	Newmont Corp 2.25% 1/10/2030	500,654	0.02	USD3,810,000	PayPal Holdings Inc 2.3% 1/6/2030	4,045,029	0.19
USD2,300,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030	2,409,625	0.11				
USD2,375,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.5% 1/4/2029	2,722,363	0.13				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,270,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4% 15/7/2025	5,921,026	0.28	USD490,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	515,616	0.02
EUR1,300,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	1,500,732	0.07	EUR3,080,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	3,677,318	0.18
EUR1,400,000	Philip Morris International Inc 2.875% 3/3/2026	1,897,263	0.09	EUR650,000	Stryker Corp 0.75% 1/3/2029	780,647	0.04
USD1,600,000	Phillips 66 3.85% 9/4/2025	1,790,179	0.09	USD1,190,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.95% 15/1/2043	1,078,494	0.05
USD400,000	Phillips 66 5.875% 1/5/2042	537,823	0.03	USD860,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 6.1% 15/2/2042	875,268	0.04
USD1,060,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	1,296,977	0.06	EUR2,700,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/10/2039	3,283,015	0.16
USD400,000	Praxair Inc 1.1% 10/8/2030	389,529	0.02	EUR925,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	1,289,599	0.06
EUR1,230,000	Prologis Euro Finance LLC 1% 6/2/2035	1,470,600	0.07	USD2,285,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 2.05% 15/2/2028	2,343,359	0.11
USD470,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	635,328	0.03	USD1,670,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2025	1,844,682	0.09
USD1,595,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	1,769,543	0.08	USD9,640,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.75% 15/4/2027	10,867,461	0.52
USD1,710,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030	1,871,751	0.09	USD2,355,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030	2,700,526	0.13
USD530,000	Republic Services Inc 1.45% 15/2/2031	523,637	0.02	USD995,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC ' 144A' 3.25% 15/5/2030	1,081,956	0.05
USD3,395,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	3,600,949	0.17	USD635,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.45% 1/8/2042	713,776	0.03
USD4,685,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	5,798,951	0.28	USD530,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048	626,920	0.03
USD1,165,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	1,173,820	0.06	USD655,000	Travelers Cos Inc/The 3.75% 15/5/2046	764,322	0.04
USD1,710,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	1,877,848	0.09	USD1,410,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	1,773,905	0.08
USD345,000	Sabine Pass Liquefaction LLC ' 144A' 4.5% 15/5/2030	393,798	0.02	USD2,800,000	Truist Bank FRN 17/9/2029	2,897,482	0.14
USD1,400,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	1,544,780	0.07	USD350,000	UDR Inc 2.1% 1/8/2032	350,927	0.02
USD1,120,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,279,224	0.06	USD3,425,000	Union Electric Co 3.5% 15/3/2029	3,963,601	0.19
USD1,135,000	salesforce.com Inc 3.7% 11/4/2028	1,326,634	0.06	USD1,500,000	Union Pacific Corp 2.15% 5/2/2027	1,608,855	0.08
USD2,500,000	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17/7/2025	2,766,869	0.13	USD950,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	1,043,651	0.05
USD2,342,000	Simon Property Group LP 2.45% 13/9/2029	2,334,751	0.11	USD3,515,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	4,119,194	0.20
USD1,000,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/2/2050	1,047,606	0.05	USD1,135,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	1,308,301	0.06
USD420,000	Southern Copper Corp 3.875% 23/4/2025	465,019	0.02	USD4,220,000	Union Pacific Corp 3.95% 10/9/2028	5,000,052	0.24
USD800,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042*	1,024,750	0.05	USD50,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	64,177	0.00
USD980,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	1,143,520	0.05	USD5,445,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	7,369,567	0.35

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets		
Holding	Description			Holding	Description				
USD295,000	University of California 4.767% 15/5/2115	406,569	0.02	USD645,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18/11/2044	706,378	0.03		
USD260,000	University of California 4.858% 15/5/2112	369,502	0.02	USD1,395,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	1,786,138	0.09		
USD1,710,000	Upjohn Inc ‘ 144A’ 1.65% 22/6/2025	1,758,190	0.08	USD1,400,000	Walt Disney Co/The 4.75% 15/9/2044	1,765,602	0.08		
USD828,324	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust 4.625% 3/6/2025	686,804	0.03	USD5,140,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	5,719,032	0.27		
USD672,269	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	556,445	0.03	USD640,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	801,761	0.04		
EUR3,500,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	4,435,078	0.21	USD2,220,000	WEA Finance LLC ‘ 144A’ 2.875% 15/1/2027	2,201,175	0.11		
USD8,900,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	10,841,367	0.52	EUR4,285,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2025	5,248,246	0.25		
USD1,300,000	Verizon Communications Inc 4.812% 15/3/2039	1,698,879	0.08	EUR5,600,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030	7,042,756	0.34		
USD1,000,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ‘ 144A’ 4.125% 15/8/2030	1,002,500	0.05	USD950,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051	1,288,745	0.06		
USD2,075,000	Virginia Electric and Power Co 3.5% 15/3/2027	2,370,389	0.11	USD2,100,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	2,294,199	0.11		
USD1,500,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028	1,769,787	0.08	USD410,000	Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044	497,407	0.02		
USD1,000,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/11/2046	1,246,517	0.06	USD2,825,000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044	3,828,490	0.18		
USD2,780,000	Virginia Electric and Power Co 4.2% 15/5/2045	3,533,156	0.17	USD2,200,000	Williams Cos Inc/The 3.9% 15/1/2025	2,426,971	0.12		
USD515,000	Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048	708,644	0.03	USD2,097,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	3,084,044	0.15		
USD400,000	Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048	550,403	0.03	USD1,080,000	Xylem Inc/NY 1.95% 30/1/2028	1,126,254	0.05		
USD5,655,000	Visa Inc 2.05% 15/4/2030	5,984,165	0.29			924,019,638	44.11		
USD1,350,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	1,790,552	0.09	Total Bonds		1,943,162,105	92.75		
USD1,100,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ‘ 144A’ 3.35% 13/5/2025	1,209,580	0.06	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,953,110,859	93.23
USD910,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ‘ 144A’ 3.75% 13/5/2030	1,040,666	0.05	Other Transferable Securities					
				BONDS					
				EUR270,000	United States Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	4,508	0.00		
				Total Bonds		4,508	0.00		
				Total Other Transferable Securities		4,508	0.00		
				Total Portfolio		1,953,115,367	93.23		
				Other Net Assets		141,917,927	6.77		
				Total Net Assets (USD)		2,095,033,294	100.00		

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	342,896	AUD	480,000	Morgan Stanley	2/9/2020	(10,691)
USD	1,269,213	CAD	1,700,000	Barclays	2/9/2020	(32,825)
USD	54,318,070	CAD	72,820,000	Deutsche Bank	2/9/2020	(1,455,120)
USD	624,072	CHF	570,000	Morgan Stanley	2/9/2020	(7,124)
USD	3,215,735	EUR	2,730,000	Bank of America	2/9/2020	(40,271)
USD	7,785,542	EUR	6,580,000	Barclays	2/9/2020	(62,268)
USD	810,628,550	EUR	689,700,000	BNP Paribas	2/9/2020	(11,960,196)
USD	391,052	GBP	300,000	JP Morgan	2/9/2020	(8,578)
USD	653,188	GBP	500,000	Citibank	2/9/2020	(12,862)
USD	2,323,465	GBP	1,770,000	Barclays	2/9/2020	(34,352)
USD	127,710,624	GBP	98,360,000	RBS Plc	2/9/2020	(3,314,732)
USD	1,428	JPY	150,000	Morgan Stanley	2/9/2020	14
USD	350,693	AUD	480,000	Citibank	2/10/2020	(2,935)
USD	57,042,690	CAD	74,520,000	Bank of America	2/10/2020	(37,744)
USD	631,261	CHF	570,000	State Street	2/10/2020	(519)
USD	208,273,359	EUR	174,755,000	BNP Paribas	2/10/2020	(288,703)
USD	208,256,110	EUR	174,755,000	Morgan Stanley	2/10/2020	(305,952)
USD	208,255,534	EUR	174,755,000	HSBC Bank Plc	2/10/2020	(306,529)
USD	208,251,131	EUR	174,745,000	Societe Generale	2/10/2020	(298,997)
USD	134,050,785	GBP	100,930,000	Barclays	2/10/2020	(427,338)
USD	1,414	JPY	150,000	BNP Paribas	2/10/2020	-
Net unrealised depreciation						(18,607,722)
AUD Hedged Share Class						
AUD	38,157,066	USD	27,393,891	BNY Mellon	15/9/2020	715,471
USD	1,027,069	AUD	1,422,767	BNY Mellon	15/9/2020	(21,048)
Net unrealised appreciation						694,423
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,748,032	USD	2,067,260	BNY Mellon	15/9/2020	37,552
USD	25,273	CAD	33,330	BNY Mellon	15/9/2020	(256)
Net unrealised appreciation						37,296
CNH Hedged Share Class						
CNY	307,238,180	USD	44,174,590	BNY Mellon	15/9/2020	638,618
USD	1,917,230	CNY	13,290,666	BNY Mellon	15/9/2020	(21,316)
Net unrealised appreciation						617,302
EUR Hedged Share Class						
EUR	696,691,012	USD	821,893,454	BNY Mellon	15/9/2020	9,265,503
USD	23,792,128	EUR	20,126,433	BNY Mellon	15/9/2020	(218,911)
Net unrealised appreciation						9,046,592
GBP Hedged Share Class						
GBP	393,988,758	USD	515,803,759	BNY Mellon	15/9/2020	9,077,314
USD	12,341,388	GBP	9,355,179	BNY Mellon	15/9/2020	(121,810)
Net unrealised appreciation						8,955,504
HKD Hedged Share Class						
HKD	67,200,160	USD	8,671,799	BNY Mellon	15/9/2020	(1,757)
USD	150,951	HKD	1,169,976	BNY Mellon	15/9/2020	3
Net unrealised depreciation						(1,754)
NOK Hedged Share Class						
NOK	58,854,480	USD	6,566,178	BNY Mellon	15/9/2020	163,258
USD	76,000	NOK	672,853	BNY Mellon	15/9/2020	(934)
Net unrealised appreciation						162,324
NZD Hedged Share Class						
NZD	5,210,506	USD	3,440,055	BNY Mellon	15/9/2020	67,890
USD	133,768	NZD	202,946	BNY Mellon	15/9/2020	(2,865)
Net unrealised appreciation						65,025
SEK Hedged Share Class						
SEK	277,074	USD	31,779	BNY Mellon	15/9/2020	311
USD	320	SEK	2,799	BNY Mellon	15/9/2020	(4)
Net unrealised appreciation						307

Global Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,552,722	USD	4,779,262	BNY Mellon	15/9/2020	36,146
USD	71,302	SGD	97,424	BNY Mellon	15/9/2020	(292)
Net unrealised appreciation						35,854
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,546,718,594)						1,005,151

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
32	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	3,476,191	(26,361)
20	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2020	1,723,165	(1,934)
534	EUR	Euro Schatz	September 2020	71,344,313	(68,269)
(23)	EUR	Euro-BTP	September 2020	4,016,528	(177,482)
(126)	EUR	Euro BUXL	September 2020	32,525,996	95,046
(317)	EUR	Euro Bund	September 2020	66,345,187	313,846
(572)	EUR	Euro BOBL	September 2020	91,839,213	114,461
8	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	11,430,942	(50,533)
3	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	346,748	(2,321)
(156)	GBP	Long Gilt	December 2020	28,056,104	204,371
561	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	123,941,554	62,466
537	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	67,653,609	67,125
255	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	55,876,875	(796,875)
120	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	16,693,125	28,122
117	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	20,475,000	(176,414)
(188)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	29,897,875	88,125
Total				625,642,425	(326,627)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR19,080,000	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(1,027,510)	(1,755,882)
CDS	EUR20,775,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(194,479)	(786,223)
CDS	EUR1,880,000	Fund receives default protection on Volvo AB; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(53,558)	(68,732)
CDS	EUR(3,765,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	30,989	84,924
CDS	EUR1,705,000	Fund receives default protection on Volvo AB; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(48,572)	(62,334)
CDS	EUR9,700,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(67,400)	(214,934)
CDS	USD5,155,000	Fund receives default protection on International Lease Finance Corp; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(38,983)	(1,065,798)
CDS	EUR3,765,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(42,174)	(63,822)
CDS	EUR3,925,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	92,246	99,712
CDS	EUR81,425,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(843,241)	(2,139,222)
CDS	EUR12,000,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(111,117)	(341,823)
CDS	EUR3,800,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(35,186)	(108,244)

Global Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(3,765,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	32,543	84,924
CDS	EUR3,770,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(35,075)	(76,925)
CDS	EUR(3,760,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	34,813	84,811
CDS	EUR3,770,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(35,074)	(76,925)
CDS	EUR(2,155,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	15,556	48,608
CDS	EUR2,160,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(17,876)	(44,073)
CDS	EUR2,173,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(28,369)	(36,835)
CDS	EUR3,762,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(44,906)	(63,771)
CDS	EUR(2,057,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	16,300	46,398
CDS	EUR(3,763,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	26,048	84,878
CDS	EUR(9,735,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	84,228	219,583
CDS	USD8,190,000	Fund receives default protection on Dow Chemical Co (The); and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/9/2025	(42,767)	(73,993)
CDS	USD4,320,000	Fund receives default protection on Dow Chemical Co (The); and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/9/2025	(20,201)	(39,029)
IRS	CHF4,100,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	266,997	266,997
IRS	CHF1,230,000	Fund receives Fixed -0.2105%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	22/1/2030	5,816	5,816
IRS	CAD4,860,000	Fund receives Fixed 1.839%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Morgan Stanley	9/8/2049	(284,389)	(284,389)
Total (USD underlying exposure - USD 281,028,831)					(2,365,341)	(6,276,303)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

[次へ](#)

Global Dynamic Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				6,000	Yihai International Holding Ltd*	94,296	0.03
						8,450,438	2.33
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)					Chile		
	Bermuda			1,251	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	16,838	0.00
74,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	66,265	0.02		China		
17,500	CK Infrastructure Holdings Ltd	92,580	0.02	24,508	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	185,971	0.05
2,900	Jardine Matheson Holdings Ltd	121,800	0.03	7,996	Amoy Diagnostics Co Ltd	101,584	0.03
11,936	Marvell Technology Group Ltd	455,359	0.13	3,493	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	139,744	0.04
		736,004	0.20	5,776	Autobio Diagnostics Co Ltd	135,941	0.04
	Brazil			30,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	143,225	0.04
25,376	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	111,858	0.03	44,000	China Oilfield Services Ltd 'H'	34,575	0.01
10,135	Vale SA ADR 'B'	112,701	0.03	12,871	Glodon Co Ltd	130,950	0.04
		224,559	0.06	11,300	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	89,921	0.02
	Canada			7,800	Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	87,694	0.02
100,443	Enbridge Inc	3,249,514	0.90	38,099	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	57,743	0.02
44,330	First Quantum Minerals Ltd	443,420	0.12	88,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'*	75,623	0.02
		3,692,934	1.02	73,600	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	163,560	0.05
	Cayman Islands			23,100	Haier Smart Home Co Ltd	75,214	0.02
17,500	AAC Technologies Holdings Inc	110,419	0.03	54,973	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	300,357	0.08
5,100	Alibaba Group Holding Ltd	186,099	0.05	24,800	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	141,222	0.04
6,592	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,880,895	0.52	5,098	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	83,369	0.02
19,000	ANTA Sports Products Ltd*	187,670	0.05	8,100	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	132,630	0.04
14,000	Haidilao International Holding Ltd	90,322	0.02	28,063	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	152,263	0.04
4,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	18,968	0.01	4,550	Hundsun Technologies Inc	74,035	0.02
4,269	Huazhu Group Ltd ADR*	190,824	0.05	211,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	118,159	0.03
9,258	KE Holdings Inc ADR	460,771	0.13	17,799	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	108,996	0.03
176,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	448,740	0.12	13,100	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	69,050	0.02
18,307	Li Auto Inc ADR	331,723	0.09	500	Kweichow Moutai Co Ltd	130,424	0.04
5,300	Meituan Dianping	174,796	0.05	11,600	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	129,773	0.04
455	NetEase Inc ADR	225,202	0.06				
910	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	135,999	0.04				
3,000	Silergy Corp	190,686	0.05				
46,800	Tencent Holdings Ltd	3,203,512	0.89				
8,337	Trip.com Group Ltd ADR	253,862	0.07				
122,000	Want Want China Holdings Ltd	83,746	0.02				
7,000	Wuxi Biologics Cayman Inc	181,908	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
15,499	Shanghai International Airport Co Ltd	172,895	0.05	81,700	Indonesia Bank Central Asia Tbk PT	176,023	0.05
14,800	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	120,581	0.03		Italy		
14,500	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'	117,309	0.03	538,360	Enel SpA*	4,873,457	1.35
25,271	Venustech Group Inc	140,730	0.04	96,036	RAI Way SpA	621,951	0.17
13,200	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	147,538	0.04	390,781	UniCredit SpA	3,884,271	1.07
5,618	WuXi AppTec Co Ltd	90,158	0.03			9,379,679	2.59
10,320	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	151,889	0.04		Japan		
14,468	Yonyou Network Technology Co Ltd	88,534	0.02	65,600	Ajinomoto Co Inc	1,222,076	0.34
		3,891,657	1.08	98,100	Astellas Pharma Inc*	1,539,431	0.42
	Denmark			11,094	East Japan Railway Co	721,366	0.20
985	DSV PANALPINA A/S	153,190	0.04	16,870	Hoya Corp	1,656,463	0.46
	Finland			1,801	Maeda Road Construction Co Ltd	33,212	0.01
30,568	Neste Oyj	1,632,213	0.45	21,870	Murata Manufacturing Co Ltd	1,294,839	0.36
20,556	Nokia Oyj	100,469	0.03	15,373	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	1,867,457	0.51
		1,732,682	0.48	42,690	Subaru Corp*	886,440	0.24
	France			29,711	Suzuki Motor Corp*	1,218,187	0.34
8,879	Arkema SA	988,237	0.27			10,439,471	2.88
42,966	Danone SA	2,823,573	0.78		Jersey		
8,648	EssilorLuxottica SA	1,163,965	0.32	23,864	Aptiv Plc	2,057,793	0.57
195	Kering SA	119,821	0.03	3,746	Aptiv Plc (Pref)	417,679	0.11
3,144	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,481,348	0.41			2,475,472	0.68
19,681	Safran SA	2,330,405	0.65		Netherlands		
25,770	Sanofi	2,596,823	0.72	799	Adyen NV	1,344,134	0.37
		11,504,172	3.18	33,626	Akzo Nobel NV	3,312,667	0.92
	Germany			8,621	ASML Holding NV	3,227,539	0.89
8,411	adidas AG	2,566,083	0.71	292,529	ING Groep NV	2,411,893	0.67
145,876	Deutsche Telekom AG	2,585,385	0.71	54,918	Koninklijke Philips NV*	2,606,221	0.72
42,304	Siemens AG	5,884,059	1.63	15,853	NXP Semiconductors NV	1,989,234	0.55
		11,035,527	3.05	43,493	Unilever NV*	2,539,705	0.70
	Hong Kong					17,431,393	4.82
294,400	AIA Group Ltd	3,031,348	0.84		Portugal		
12,500	CLP Holdings Ltd*	122,822	0.03	7,077	Jeronimo Martins SGPS SA	116,269	0.03
79,000	Hang Lung Properties Ltd*	222,727	0.06		Singapore		
82,000	HKT Trust & HKT Ltd	117,233	0.03	470,150	CapitaLand Ltd	957,033	0.26
20,000	Hysan Development Co Ltd	63,225	0.02	73,700	ComfortDelGro Corp Ltd*	80,157	0.02
76,750	Sun Hung Kai Properties Ltd	1,031,909	0.29	11,200	DBS Group Holdings Ltd	171,772	0.05
		4,589,264	1.27	15,300	Singapore Telecommunications Ltd	25,860	0.01
	India			19,700	United Overseas Bank Ltd*	283,169	0.08
2,222	Hindustan Unilever Ltd	63,917	0.02			1,517,991	0.42
17,876	Petronet LNG Ltd	58,370	0.02		South Korea		
81,260	Reliance Industries Ltd	2,297,017	0.63	1,203	Kakao Corp	412,174	0.11
7,573	Reliance Industries Ltd	122,792	0.03	557	LG Chem Ltd	346,982	0.10
38,018	Zee Entertainment Enterprises Ltd	105,133	0.03	336	NCSOFT Corp	233,353	0.07
		2,647,229	0.73	532	POSCO	82,628	0.02
						1,075,137	0.30

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
32,070	Spain Cellnex Telecom SA	2,050,918	0.57	803	United States 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	879,245	0.24
3,178	Sweden Atlas Copco AB*	148,088	0.04	22,342	Abbott Laboratories*	2,476,164	0.68
2,121	Hexagon AB*	153,752	0.04	34,230	AbbVie Inc	3,245,689	0.90
23,098	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	269,480	0.08	2,304	Adobe Inc	1,179,671	0.33
122,660	Volvo AB	2,365,671	0.65	19,219	Agilent Technologies Inc	1,924,783	0.53
		2,936,991	0.81	13,850	Air Products and Chemicals Inc*	4,079,656	1.13
3,892	Switzerland Alcon Inc	223,245	0.06	1,128	Alexion Pharmaceuticals Inc	129,517	0.04
8,086	Chubb Ltd*	1,008,405	0.28	5,353	Alphabet Inc	8,796,264	2.43
15,674	Nestle SA	1,897,096	0.53	1,921	Altair Engineering Inc 'A'	81,604	0.02
11,006	Roche Holding AG	3,810,458	1.05	3,542	Amazon.com Inc†	12,154,019	3.36
637	Sika AG*	152,928	0.04	697	Analog Devices Inc	81,974	0.02
		7,092,132	1.96	10,867	Anthem Inc	3,025,481	0.84
71,000	Taiwan Cathay Financial Holding Co Ltd	96,428	0.03	3,306	Apellis Pharmaceuticals Inc*	97,263	0.03
35,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	129,424	0.04	90,336	Apple Inc	11,571,138	3.20
32,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	73,943	0.02	27,804	Applied Materials Inc	1,718,287	0.48
17,000	Formosa Petrochemical Corp	47,510	0.01	7,956	Autodesk Inc	1,936,888	0.54
28,000	Formosa Plastics Corp	74,625	0.02	119,609	Bank of America Corp	3,096,677	0.86
78,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	113,778	0.03	7,918	Becton Dickinson and Co	1,921,699	0.53
35,320	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	92,569	0.02	10,444	Becton Dickinson and Co (Pref)	563,036	0.16
5,000	MediaTek Inc	94,746	0.03	1,558	BioMarin Pharmaceutical Inc	120,137	0.03
38,000	Nan Ya Plastics Corp	79,648	0.02	29,444	Boston Scientific Corp	1,203,376	0.33
359,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,218,327	1.44	2,847	Boston Scientific Corp (Pref)	333,868	0.09
52,000	Uni-President Enterprises Corp	118,031	0.03	32,286	Bristol-Myers Squibb Co	2,007,543	0.56
12,000	Yageo Corp	136,189	0.04	509	Broadcom Inc	175,992	0.05
		6,275,218	1.73	3,183	Cadence Design Systems Inc	352,326	0.10
21,100	Thailand Advanced Info Service PCL	124,068	0.04	36,753	Capital One Financial Corp	2,579,693	0.71
68,000	Intouch Holdings PCL	119,078	0.03	24,715	Charles Schwab Corp/The	879,113	0.24
84,500	Thai Beverage PCL	38,189	0.01	6,788	Charter Communications Inc*	4,204,216	1.16
		281,335	0.08	712	Ciena Corp	40,078	0.01
1,717	Turkey Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	18,932	0.01	23,201	Citigroup Inc	1,193,111	0.33
4,674	United Kingdom Anglo American Plc	114,102	0.03	97,030	Comcast Corp	4,361,498	1.21
7,544	BHP Group Plc	172,126	0.05	4,475	Costco Wholesale Corp	1,555,465	0.43
4,974	RELX Plc	112,806	0.03	3,870	CrowdStrike Holdings Inc	477,868	0.13
2,869	Rio Tinto Plc	177,140	0.05	299	DexCom Inc	124,722	0.03
21,159	Unilever Plc	1,257,091	0.35	49,081	DR Horton Inc*	3,524,507	0.97
1,543,691	Vodafone Group Plc	2,291,597	0.63	6,992	Edwards Lifesciences Corp	589,356	0.16
		4,124,862	1.14	35,354	Emerson Electric Co	2,463,467	0.68
				10,669	Facebook Inc 'A'	3,126,550	0.86
				1,018	FleetCor Technologies Inc	259,590	0.07
				2,738	Fortinet Inc	358,870	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets		
Holding	Description			Holding	Description				
34,003	Fortive Corp	2,446,856	0.68	377	SBA Communications Corp (Reit) ' A '	115,796	0.03		
30,620	Freeport-McMoRan Inc	477,672	0.13	1,407	Seattle Genetics Inc	216,171	0.06		
17,936	Gilead Sciences Inc	1,176,602	0.33	2,940	ServiceNow Inc	1,434,250	0.40		
10,128	Global Payments Inc	1,790,225	0.50	2,531	Splunk Inc	551,049	0.15		
3,064	Guardant Health Inc*	296,932	0.08	30,553	Starbucks Corp	2,584,478	0.71		
17,944	HCA Healthcare Inc	2,444,152	0.68	5,894	Thermo Fisher Scientific Inc	2,518,624	0.70		
7,397	Hess Corp	339,966	0.09	90	Thor Industries Inc	8,800	0.00		
10,479	Home Depot Inc/The	2,978,656	0.82	36,649	TJX Cos Inc/The*	2,038,051	0.56		
293	Illumina Inc	103,915	0.03	2,609	T-Mobile US Inc	304,470	0.08		
354	Inphi Corp*	39,400	0.01	45,143	Uber Technologies Inc	1,515,902	0.42		
412	Insulet Corp	88,835	0.02	1,102	Uber Technologies Inc	37,005	0.01		
18,754	International Flavors & Fragrances Inc*	2,329,059	0.64	26,233	Union Pacific Corp	5,098,384	1.41		
1,805	Intuit Inc	621,967	0.17	17,184	UnitedHealth Group Inc	5,426,707	1.50		
955	Intuitive Surgical Inc	690,694	0.19	37	Vail Resorts Inc	7,984	0.00		
2,209	Iovance Biotherapeutics Inc	71,793	0.02	4,297	Vertex Pharmaceuticals Inc*	1,172,265	0.32		
24,908	Johnson & Johnson	3,812,668	1.05	12,361	VMware Inc	1,850,936	0.51		
43,724	JPMorgan Chase & Co	4,431,209	1.22	16,594	Walmart Inc	2,270,059	0.63		
26,902	L3Harris Technologies Inc	4,860,653	1.34	8,279	Walt Disney Co/The	1,108,227	0.31		
13,820	Lennar Corp	1,034,842	0.29	140	Winnebago Industries Inc	8,112	0.00		
13,952	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	512,038	0.14	422	Wynn Resorts Ltd	37,832	0.01		
24,867	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	906,402	0.25	6,031	Xilinx Inc	627,465	0.17		
1,152	Live Nation Entertainment Inc	66,816	0.02	4,023	Yum China Holdings Inc	236,472	0.07		
20,488	Lowe's Cos Inc	3,381,954	0.93	962	Zoetis Inc	153,622	0.04		
72	Madison Square Garden Sports Corp	12,239	0.00	2,684	Zscaler Inc	387,704	0.11		
22,094	Marsh & McLennan Cos Inc	2,520,484	0.70			208,056,117	57.48		
14,362	Mastercard Inc	5,209,528	1.44	Total Common / Preferred Stocks (Shares)				322,122,434	88.99
14,350	McDonald's Corp	3,066,882	0.85	BONDS					
28,094	Merck & Co Inc	2,402,599	0.66	USD600,000	Cayman Islands China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	900	0.00		
2,152	MGM Resorts International	49,561	0.01						
13,151	Microchip Technology Inc	1,439,377	0.40	USD1,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2020 (Zero Coupon)	999,949	0.28		
8,267	Micron Technology Inc	374,743	0.10	USD3,000,000	United States Treasury Bill 6/10/2020 (Zero Coupon)	2,999,775	0.83		
53,737	Microsoft Corp	12,217,644	3.38	USD7,000,000	United States Treasury Bill 27/11/2020 (Zero Coupon)	6,998,417	1.93		
88,812	Morgan Stanley	4,656,413	1.29	USD1,500,000	United States Treasury Bill 14/1/2021 (Zero Coupon)	1,499,433	0.41		
3,271	Motorola Solutions Inc	501,608	0.14	USD2,000,000	United States Treasury Bill - WI Post Auction 17/12/2020 (Zero Coupon)	1,999,445	0.55		
621	Nevro Corp	85,555	0.02			14,497,019	4.00		
15,072	NextEra Energy Inc*	4,261,533	1.18						
8,739	NortonLifeLock Inc	208,469	0.06						
5,828	NVIDIA Corp	3,059,350	0.85						
1,834	Okta Inc	390,660	0.11						
4,692	Oracle Corp	269,743	0.07						
1,730	Palo Alto Networks Inc	443,226	0.12						
8,939	PayPal Holdings Inc	1,814,706	0.50						
16,649	Peloton Interactive Inc	1,280,974	0.35						
48,102	Pfizer Inc	1,812,964	0.50						
23,445	PPG Industries Inc	2,820,434	0.78						
1,221	Proofpoint Inc	135,030	0.04						
7,056	PTC Inc	641,884	0.18						
1,042	PTC Therapeutics Inc	50,954	0.01						
1,165	ResMed Inc	207,720	0.06						
16,558	salesforce.com Inc	4,480,595	1.24						
933	Sarepta Therapeutics Inc*	137,170	0.04						

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Total Bonds				241,868	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	1,293,994	0.36
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				10,380	SambaNova Systems Inc**	582,837	0.16
		14,497,919	4.00	240,194	Vertiv Pipe Lockup**	3,910,358	1.08
Other Transferable Securities				25,939	Zero Mass Water, Inc.**	410,614	0.11
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				25,939	Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**	26,717	0.01
China				Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants			
1,544	Epic Games, Inc.**	887,800	0.25			10,733,040	2.97
United Kingdom				BONDS			
1,752	The Hut Group, Inc. 'B'***	2,022,972	0.56	CNY5,600,000	Cayman Islands Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
14,725	Lookout, Inc**	84,816	0.02	India			
119,463	Lookout, Inc Series F (Pref)**	1,389,355	0.38	USD1,215,000	REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	-	0.00
850	Neon Payments Ltd (Pref)**	282,004	0.08	Total Bonds			
53,031	NMC Health Plc**	-	0.00			-	0.00
		3,779,147	1.04	Total Other Transferable Securities			
United States						15,399,987	4.26
24,491	C3.ai, Inc**	133,721	0.04	Total Portfolio			
221,483	C3.ai, Inc**	1,209,297	0.34			352,020,340	97.25
13,107	Databricks Inc**	629,136	0.17	Other Net Assets			
11,770	Farmer's Business Network Inc**	389,076	0.11			9,966,349	2.75
282,700	Grand Rounds, Inc (Pref)**	1,150,589	0.32	Total Net Assets (USD)			
107,482	Grand Rounds, Inc (Pref)**	433,153	0.12			361,986,689	100.00
905	Mount Sinai Genomics, Inc.**	555,375	0.15				
425	Neon Payments Ltd (Wts 8/4/2021)**	8,173	0.00				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF	7,027,334	USD	7,233,042	Bank of America	1/9/2020	548,754
KRW	8,796,392,834	USD	7,276,120	HSBC Bank Plc	1/9/2020	128,874
SEK	48,873,759	USD	4,968,000	Citibank	1/9/2020	691,559
USD	2,647,383	CHF	2,413,889	Citibank	1/9/2020	(25,664)
USD	4,858,602	KRW	5,774,831,896	Morgan Stanley	1/9/2020	(2,777)
USD	2,552,641	KRW	3,021,560,938	Citibank	1/9/2020	9,025
USD	1,931,884	SEK	16,788,136	Citibank	1/9/2020	(12,175)
AUD	11,056,773	USD	7,999,101	JP Morgan	19/11/2020	147,599
CAD	9,254,681	USD	7,017,480	JP Morgan	19/11/2020	72,074
GBP	7,123,682	USD	9,425,233	Morgan Stanley	19/11/2020	68,212
JPY	1,778,224,000	USD	16,888,108	Barclays	19/11/2020	(106,821)
USD	6,853,148	EUR	5,733,000	Bank of America	19/11/2020	4,119
KRW	5,774,831,896	USD	4,859,693	Morgan Stanley	24/11/2020	8,639
CHF	4,613,000	USD	5,118,494	JP Morgan	11/12/2020	4,935
SEK	32,085,623	USD	3,722,631	JP Morgan	11/12/2020	(3,070)
SEK	377	USD	44	UBS	11/12/2020	-
Net unrealised appreciation						1,533,283

Global Dynamic Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	47,916	USD	6,891	BNY Mellon	15/9/2020	98
USD	105	CNY	731	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						97
EUR Hedged Share Class						
EUR	9,650,370	USD	11,386,467	BNY Mellon	15/9/2020	126,516
USD	298,948	EUR	252,520	BNY Mellon	15/9/2020	(2,311)
Net unrealised appreciation						124,205
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 106,696,436)						1,657,585

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
44	AUD	KOSPI SPI 200 Index	September 2020	4,853,710	74,813
22	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2020	3,347,740	152,323
20	EUR	CAC 40 10 Euro	September 2020	1,186,236	16,698
6	EUR	Dax Index	September 2020	2,324,466	109,920
51	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	4,050,070	(154,990)
(101)	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2020	6,472,424	216,662
74	JPY	US Long Bond (CBT)	September 2020	8,057,886	81,790
64	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	11,200,000	630,392
19	USD	MSCI Taiwan Index	September 2020	928,340	(38,380)
(11)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	2,647,810	(388,572)
Total				45,068,682	700,656

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,431	Call	Moelis & Co	Barclays	EUR 390	18/9/2020	(6,835)	20,215
8,848	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 100	18/9/2020	(4,568)	20,649
256	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,881.581	20/11/2020	(38,115)	27,024
691	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 265	18/9/2020	(14,920)	364
5,403	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 70	20/11/2020	7,424	26,735
6,363	Put	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 392.2237	29/9/2020	(17,563)	301
2,487	Put	Lennar Corp	JP Morgan	USD 76	20/11/2020	3,530	18,104
8,605	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 41	20/11/2020	3,281	20,776
4,742	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 55	20/11/2020	43,120	82,004
16	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 270	20/11/2020	23,317	54,920
60	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 210	19/2/2021	381,385	494,400
4	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,415	20/11/2020	(14,961)	17,580
3	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,480	20/11/2020	(6,227)	18,450
4	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,620	18/12/2020	33,561	61,220
2	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,300	15/1/2021	40,706	90,990
1	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,350	15/1/2021	90,687	114,188
22	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 260	18/9/2020	(43,884)	5,665
22	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(33,379)	26,070
88	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	425,379	469,260
48	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 490	18/12/2020	43,343	73,680
96	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 500	15/1/2021	38,706	145,440
24	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 260	15/1/2021	(1,374)	42,960
223	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 24	18/9/2020	13,449	44,934
219	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/12/2020	(5,308)	27,156
220	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	15/1/2021	1,818	39,710

Global Dynamic Equity Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
90	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 72.5	18/9/2020	(49,386)	18,315
11	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 500	18/12/2020	(19,275)	8,690
95	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/9/2020	(22,205)	12,207
115	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/12/2020	4,918	45,425
131	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 45	15/1/2021	6,650	37,204
12	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 315	16/10/2020	26,583	43,410
81	Call	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 75	18/12/2020	(991)	33,210
52	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 185	20/11/2020	1,670	43,160
34	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	12,164	43,520
47	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 255	18/9/2020	91,662	137,593
73	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 95	18/9/2020	14,619	53,472
18	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	15,890	32,490
32	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(2,792)	23,680
50	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 335	15/1/2021	108,138	222,250
18	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 350	15/1/2021	31,820	63,270
27	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	6,487	23,153
37	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 165	18/12/2020	191,580	240,870
27	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	31,800	65,070
112	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	16/10/2020	(13,691)	17,640
110	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	15/1/2021	1,129	35,475
11	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 470	20/11/2020	(5,255)	31,515
32	Call	NXN Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	21,352	51,920
48	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 125	15/1/2021	(3,947)	31,680
43	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 77.5	16/10/2020	11,084	36,550
73	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 82.5	15/1/2021	26,409	57,305
51	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	(344)	13,438
30	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	15/1/2021	5,183	36,300
22	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(40,983)	3,410
19	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/12/2020	(30,870)	20,473
52	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 160	16/10/2020	(34,956)	22,360
212	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 42.5	15/1/2021	35,036	128,790
39	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	67,357	93,990
44	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	8,152	35,750
Total (USD underlying exposure - USD 20,438,310)						1,457,560	3,706,380

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(954)	Put	Moelis & Co	Barclays	EUR 355	18/9/2020	14,603	(1,309)
(723)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 305	18/9/2020	2,075	(1,736)
(531)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 300	16/10/2020	(135)	(2,648)
(3,308)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 80	16/10/2020	(1,481)	(5,129)
(3,308)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 98	16/10/2020	2,214	(308)
(665)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 285	20/11/2020	(139)	(3,263)
(665)	Call	Roche Holding AG	Barclays	CHF 350	20/11/2020	241	(1,358)
(2,214)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 98	20/11/2020	1,084	(923)
(2,214)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 76	20/11/2020	(573)	(3,596)
(8,848)	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 110	18/9/2020	1,140	(1,514)
(256)	Call	Amazon.com Inc	Citibank	USD 3,397.232	20/11/2020	(40,766)	(85,890)
(256)	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,426.594	20/11/2020	16,194	(8,612)
(691)	Call	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 305	18/9/2020	(3,165)	(11,189)
(691)	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 235	18/9/2020	7,203	(63)
(5,403)	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 60	20/11/2020	(3,512)	(10,729)
(5,403)	Call	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 85	20/11/2020	5,669	(7,979)
(6,363)	Call	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 580	29/9/2020	5,309	(8,414)
(6,363)	Put	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 350.937	29/9/2020	8,028	(73)
(2,487)	Put	Lennar Corp	JP Morgan	USD 62	20/11/2020	(1,699)	(6,001)

Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(2,487)	Call	Lennar Corp	JP Morgan	USD 86	20/11/2020	3,262	(5,884)
(3,321)	Call	Autodesk Inc	Nomura	USD 260	20/11/2020	16,514	(40,441)
(4,302)	Put	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 35	20/11/2020	492	(3,595)
(8,605)	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 45	20/11/2020	(2,104)	(7,181)
(4,742)	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 70	20/11/2020	(16,229)	(32,589)
(876)	Call	ASML Holding NV	UBS	EUR 370	20/11/2020	6,281	(2,661)
(30)	Call	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(14,917)	(20,850)
(37)	Call	AbbVie Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	6,259	(1,406)
(30)	Call	Agilent Technologies Inc	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(1,551)	(5,775)
(14)	Call	Air Products & Chemicals Inc	Exchange Traded	USD 270	18/9/2020	(30,264)	(37,940)
(49)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 350	19/2/2021	7,368	(54,635)
(60)	Put	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 190	19/2/2021	90,091	(24,450)
(3)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,740	20/11/2020	(11,106)	(25,095)
(3)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,280	20/11/2020	2,934	(6,045)
(4)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,200	20/11/2020	6,472	(4,960)
(4)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	20/11/2020	(23,124)	(47,920)
(6)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,840	20/11/2020	(11,554)	(31,170)
(4)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,800	18/12/2020	(21,701)	(30,200)
(4)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,300	18/12/2020	2,698	(12,280)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,440	16/10/2020	(25,096)	(42,840)
(3)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,850	20/11/2020	(7,858)	(49,628)
(5)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,500	20/11/2020	(66,695)	(145,987)
(1)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,850	15/1/2021	7,409	(1,525)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,900	15/1/2021	(125,517)	(140,380)
(2)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,695	15/1/2021	2,234	(21,475)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,750	15/1/2021	(27,838)	(51,485)
(17)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 300	18/9/2020	13,052	(1,105)
(17)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 310	18/9/2020	8,547	(255)
(22)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	21,840	(990)
(22)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 290	18/12/2020	830	(34,320)
(22)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	20,630	(8,800)
(176)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	(766,809)	(808,720)
(48)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 390	18/12/2020	5,255	(11,880)
(48)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 560	18/12/2020	(27,215)	(39,240)
(96)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	3,186	(34,080)
(188)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 600	15/1/2021	(47,812)	(124,550)
(56)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	7,686	(5,292)
(24)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 210	15/1/2021	1,866	(28,320)
(24)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/1/2021	(2,514)	(20,940)
(223)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 30	18/9/2020	2,621	(1,226)
(219)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	18/12/2020	495	(19,382)
(219)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 32	18/12/2020	2,467	(8,651)
(220)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	15/1/2021	278	(23,650)
(220)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 31	15/1/2021	(822)	(14,630)
(12)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/9/2020	(16,207)	(30,540)
(5)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 660	18/12/2020	(2,036)	(9,400)
(11)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/12/2020	(36,545)	(52,800)
(11)	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 425	18/12/2020	8,253	(2,722)
(115)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 42.5	18/12/2020	(545)	(18,687)
(115)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/12/2020	(3,190)	(18,113)
(71)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(1,224)	(4,118)
(184)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	(78,961)	(98,440)
(131)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 52.5	15/1/2021	(2,454)	(7,271)
(131)	Put	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	2,589	(13,886)
(12)	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(12,627)	(17,520)
(12)	Put	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 280	16/10/2020	6,297	(1,356)
(37)	Put	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 70	20/11/2020	2,651	(4,532)
(37)	Call	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 85	20/11/2020	(10,004)	(17,575)
(33)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 290	20/11/2020	(59,392)	(98,258)
(81)	Call	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 85	18/12/2020	(6,864)	(15,188)

Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(81)	Put	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 65	18/12/2020	(2,409)	(23,287)
(52)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 155	20/11/2020	4,263	(26,000)
(34)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 150	18/12/2020	4,513	(17,170)
(34)	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 200	18/12/2020	(7,726)	(17,170)
(31)	Put	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 85	16/10/2020	2,046	(9,920)
(31)	Call	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 105	16/10/2020	(2,888)	(12,710)
(32)	Call	HCA Healthcare Inc	Exchange Traded	USD 145	18/12/2020	(3,752)	(27,360)
(47)	Put	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	21,937	(752)
(71)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 275	18/9/2020	(61,503)	(82,360)
(23)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 320	15/1/2021	(2,445)	(15,007)
(4)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 760	20/11/2020	(6,084)	(12,980)
(4)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 600	20/11/2020	1,592	(4,680)
(146)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 115	18/9/2020	19,203	(4,161)
(18)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	16/10/2020	(3,145)	(5,895)
(18)	Put	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 135	16/10/2020	6,755	(945)
(32)	Put	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 155	18/12/2020	728	(15,200)
(32)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	168	(7,120)
(21)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	16/10/2020	(4,300)	(7,402)
(46)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 180	15/1/2021	(12,983)	(33,580)
(32)	Call	Marsh & McLennan Cos Inc	Exchange Traded	USD 120	16/10/2020	1,361	(3,760)
(21)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(34,848)	(54,232)
(18)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 280	15/1/2021	4,144	(9,585)
(18)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	(17,185)	(24,525)
(25)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 300	15/1/2021	19,568	(20,625)
(50)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/1/2021	(80,488)	(136,875)
(35)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 210	18/9/2020	(15,054)	(23,625)
(15)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	16/10/2020	(3,400)	(6,638)
(27)	Put	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	2,275	(8,060)
(27)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	(2,855)	(7,115)
(39)	Call	Merck & Co Inc	Exchange Traded	USD 85	18/9/2020	(3,205)	(7,371)
(29)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	(4,048)	(18,415)
(29)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 240	20/11/2020	(21,004)	(36,322)
(45)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	20/11/2020	(16,976)	(42,750)
(27)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(20,108)	(31,118)
(27)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	5,407	(13,028)
(37)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(142,702)	(161,505)
(167)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 65	16/10/2020	6,389	(3,256)
(110)	Put	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 44	15/1/2021	3,714	(18,810)
(110)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 62.5	15/1/2021	(1,236)	(12,650)
(12)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	4,503	(5,790)
(26)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(4,099)	(20,410)
(12)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 560	20/11/2020	(11,987)	(48,480)
(91)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 37	18/9/2020	(6,846)	(11,375)
(216)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 40	20/11/2020	(535)	(26,784)
(48)	Put	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 100	15/1/2021	972	(14,760)
(48)	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	(1,428)	(9,960)
(12)	Put	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 160	15/1/2021	1,438	(8,340)
(12)	Call	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 195	15/1/2021	(2,167)	(9,720)
(7)	Call	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 490	20/11/2020	(14,216)	(29,260)
(86)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 87.5	16/10/2020	(107)	(21,457)
(73)	Put	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 67.5	15/1/2021	4,837	(13,031)
(73)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/1/2021	(14,800)	(25,003)
(9)	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 390	18/9/2020	(31,312)	(36,135)
(30)	Put	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 165	15/1/2021	1,658	(16,575)
(30)	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 230	15/1/2021	(4,207)	(8,640)
(22)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 330	18/9/2020	14,587	(4,246)
(22)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	14,994	(748)
(30)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/9/2020	14,835	(16,350)
(19)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	16,059	(9,547)
(19)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/12/2020	(8,403)	(37,240)

Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(52)	Put	VMware Inc	Exchange Traded	USD 130	16/10/2020	20,163	(10,140)
(52)	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 180	16/10/2020	18,863	(5,200)
(212)	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	(20,509)	(62,858)
(212)	Call	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 47.5	15/1/2021	20,301	(16,324)
(39)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	(26,968)	(38,317)
(23)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/10/2020	(5,111)	(8,625)
(44)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	15/1/2021	(5,071)	(16,500)
(44)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	15/1/2021	3,509	(12,672)
(10)	Call	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 175	15/1/2021	(1,122)	(4,300)
(10)	Put	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	1,128	(3,650)
Total (USD underlying exposure - USD 29,404,302)						(1,575,250)	(4,121,969)

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
Italy			
219,050	Leonardo SpA	Citibank	(43,125)
			(43,125)
United States			
(6,622)	Exxon Mobil Corp	JP Morgan	29,733
			29,733
Total (USD underlying exposure - USD 1,749,345)			(13,392)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	20.63
Healthcare	15.57
Consumer Discretionary	13.43
Communication Services	9.85
Industrials	9.55
Financials	8.85
Materials	4.88
Consumer Staples	4.03
Government National	4.00
Utilities	2.58
Energy	2.51
Real Estate	0.79
Application Software	0.42
Systems Software	0.16
Other Net Assets	2.75
	100.00

Global Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
146,790	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	14,688,018	1.45
Total Funds		14,688,018	1.45
COMMON STOCKS (SHARES)			
492,558	Australia Ansell Ltd	14,034,540	1.38
322,186	Sonic Healthcare Ltd	7,606,573	0.75
		21,641,113	2.13
395,512	Canada Rogers Communications Inc	16,854,722	1.66
1,994,057	TELUS Corp	37,127,640	3.66
		53,982,362	5.32
283,249	Denmark Novo Nordisk A/S	18,678,583	1.84
102,674	Finland Kone Oyj ' B'	8,853,629	0.87
343,704	France Sanofi	34,634,780	3.42
124,993	Schneider Electric SE	15,541,191	1.53
		50,175,971	4.95
376,191	Germany Deutsche Post AG	17,103,454	1.69
140,472	Ireland Eaton Corp Plc	14,366,071	1.41
326,156	Medtronic Plc	34,983,493	3.45
		49,349,564	4.86
895,925	Jersey Amcor Plc*	9,998,587	0.99
238,794	Netherlands Heineken NV*	22,209,009	2.19
295,010	Koninklijke Philips NV	14,000,167	1.38
		36,209,176	3.57
864,079	Singapore DBS Group Holdings Ltd	13,252,164	1.31
664,500	United Overseas Bank Ltd	9,551,569	0.94
		22,803,733	2.25
885,268	Sweden Tele2 AB	12,583,548	1.24

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
168,110	Switzerland Nestle SA	20,347,121	2.00
359,550	Novartis AG	31,004,071	3.06
2,993	SGS SA	7,798,622	0.77
		59,149,814	5.83
1,289,000	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18,736,556	1.85
73,439	United Kingdom AstraZeneca Plc*	8,158,863	0.80
3,968,320	BAE Systems Plc	27,467,090	2.71
805,136	British American Tobacco Plc	27,161,611	2.68
592,773	Diageo Plc	19,815,838	1.95
504,732	GlaxoSmithKline Plc	9,897,044	0.98
119,524	Reckitt Benckiser Group Plc	11,957,266	1.18
1,026,562	RELX Plc*	23,158,694	2.28
682,182	Unilever Plc	40,529,565	3.99
		168,145,971	16.57
292,234	United States AbbVie Inc	27,709,628	2.73
213,321	Altria Group Inc	9,364,792	0.92
618,405	Carrier Global Corp	18,638,727	1.84
357,316	Cisco Systems Inc	15,066,229	1.48
749,133	Citizens Financial Group Inc	19,473,712	1.92
712,898	Coca-Cola Co/The	35,666,287	3.52
466,477	Comcast Corp	20,968,141	2.07
222,043	Genuine Parts Co	21,094,085	2.08
350,418	Hasbro Inc	27,581,401	2.72
28,825	Home Depot Inc/The	8,193,506	0.81
459,145	International Paper Co	16,763,384	1.65
159,277	Johnson & Johnson	24,380,530	2.40
179,049	M&T Bank Corp	18,647,953	1.84
70,696	Microsoft Corp	16,073,443	1.58
290,847	Otis Worldwide Corp	18,433,883	1.82
419,135	Paychex Inc	32,244,055	3.18
343,175	Pfizer Inc	12,934,266	1.27
402,748	Philip Morris International Inc	32,336,637	3.19
147,801	Procter & Gamble Co/The	20,451,224	2.02
166,996	Progressive Corp/The	15,562,357	1.53
233,547	Texas Instruments Inc	33,226,732	3.28
255,601	US Bancorp	9,365,221	0.92
		454,176,193	44.77
Total Common Stocks (Shares)		1,001,588,254	98.73
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,016,276,272	100.18
Total Portfolio		1,016,276,272	100.18
Other Net Liabilities		(1,780,825)	(0.18)
Total Net Assets (USD)		1,014,495,447	100.00

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	21,164,817	USD	15,196,855	BNY Mellon	15/9/2020	394,739
USD	614,604	AUD	851,163	BNY Mellon	15/9/2020	(12,426)
Net unrealised appreciation						382,313
CHF Hedged Share Class						
CHF	18,531,207	USD	20,339,190	BNY Mellon	15/9/2020	189,695
USD	618,791	CHF	561,539	BNY Mellon	15/9/2020	(3,284)
Net unrealised appreciation						186,411
CNH Hedged Share Class						
CNY	26,638,486	USD	3,830,757	BNY Mellon	15/9/2020	54,684
USD	148,033	CNY	1,023,359	BNY Mellon	15/9/2020	(1,232)
Net unrealised appreciation						53,452
EUR Hedged Share Class						
EUR	78,514,430	USD	92,633,586	BNY Mellon	15/9/2020	1,034,873
USD	4,030,887	EUR	3,403,124	BNY Mellon	15/9/2020	(29,076)
Net unrealised appreciation						1,005,797
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,872,516	USD	2,451,607	BNY Mellon	15/9/2020	43,003
USD	567,701	GBP	432,882	BNY Mellon	15/9/2020	(8,996)
Net unrealised appreciation						34,007
HKD Hedged Share Class						
HKD	6,334,462	USD	817,423	BNY Mellon	15/9/2020	(163)
USD	43,888	HKD	340,142	BNY Mellon	15/9/2020	4
Net unrealised depreciation						(159)
PLN Hedged Share Class						
PLN	20,435,012	USD	5,474,440	BNY Mellon	15/9/2020	63,891
USD	212,555	PLN	787,957	BNY Mellon	15/9/2020	(999)
Net unrealised appreciation						62,892
SGD Hedged Share Class						
SGD	81,785,460	USD	59,657,824	BNY Mellon	15/9/2020	443,975
USD	2,005,030	SGD	2,739,473	BNY Mellon	15/9/2020	(8,131)
Net unrealised appreciation						435,844
ZAR Hedged Share Class						
USD	63,682	ZAR	1,088,775	BNY Mellon	15/9/2020	(869)
ZAR	26,795,378	USD	1,525,041	BNY Mellon	15/9/2020	63,671
Net unrealised appreciation						62,802
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 212,545,908)						2,223,359

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Staples	23.64
Healthcare	23.46
Industrials	14.92
Information Technology	11.37
Communication Services	8.63
Financials	8.46
Consumer Discretionary	5.61
Materials	2.64
Investment Funds	1.45
Other Net Liabilities	(0.18)
	100.00

[次へ](#)

Global Government Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR220,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	280,441	0.03
BONDS				EUR330,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	423,909	0.04
EUR685,000	Albania Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027	842,534	0.09	EUR320,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/3/2051	426,921	0.05
USD246,000	Argentina Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	165,896	0.02	EUR166,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	216,773	0.02
AUD2,570,000	Australia Australia Government Bond 0.25% 21/11/2024	1,883,553	0.21	EUR410,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.2% 20/10/2025*	533,600	0.06
AUD3,240,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	2,280,614	0.25	EUR500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*	781,164	0.08
AUD750,000	Australia Government Bond 2% 21/12/2021	565,517	0.06	EUR100,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2086*	179,474	0.02
AUD2,410,000	Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022	1,852,924	0.20	EUR2,170,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024	2,831,973	0.31
AUD900,000	Australia Government Bond 2.5% 21/5/2030	755,151	0.08	EUR280,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044	562,470	0.06
AUD970,000	Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024	777,454	0.09	EUR1,160,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	1,480,816	0.16
AUD930,000	Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024	745,395	0.08	EUR360,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	980,966	0.11
AUD250,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2028	211,543	0.02	EUR500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	998,970	0.11
AUD470,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029	400,540	0.04			11,834,719	1.28
AUD450,000	Australia Government Bond 2.75% 21/5/2041	391,352	0.04	USD479,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030*	560,056	0.06
AUD660,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	607,123	0.07				
AUD690,000	Australia Government Bond 3.25% 21/6/2039	643,199	0.07	EUR200,000	Belgium Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030	246,464	0.03
AUD860,000	Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022	698,361	0.08	EUR1,370,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030	1,681,106	0.18
USD15,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	16,225	0.00	EUR685,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	837,898	0.09
USD20,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	20,720	0.00				
USD15,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	15,856	0.00				
		11,865,527	1.29				
USD250,000	Austria BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026	257,266	0.03				
EUR1,540,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/2/2030 (Zero Coupon)	1,879,976	0.20				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR190,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040	228,761	0.02	USD342,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	343,336	0.04
EUR380,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	473,294	0.05	USD250,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	244,258	0.02
EUR490,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	631,544	0.07	USD450,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	455,625	0.05
EUR745,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	965,814	0.10			1,971,966	0.21
EUR670,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	878,962	0.10	USD173,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	184,245	0.02
EUR3,570,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	4,621,262	0.50	USD255,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.15% 13/5/2025	265,001	0.03
EUR1,945,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	2,778,459	0.30			449,246	0.05
EUR600,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047*	905,294	0.10	USD20,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	20,484	0.00
EUR400,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	626,029	0.07	USD885,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	908,625	0.10
EUR240,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057	438,068	0.05	USD50,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	51,637	0.00
EUR480,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034	801,639	0.09	USD15,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	16,196	0.00
EUR580,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	1,218,143	0.13	USD80,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	85,465	0.01
EUR1,310,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022	1,721,738	0.19	USD80,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	87,135	0.01
		19,054,475	2.07	USD165,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	180,810	0.02
USD68,800	Bermuda Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 8% 1/4/2025	24,768	0.00	USD15,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	15,260	0.00
USD5,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	3,447	0.00	USD65,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	66,125	0.01
USD10,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	7,094	0.00	CAD3,700,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/11/2021	2,865,176	0.31
		35,309	0.00	CAD1,240,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/3/2025	987,625	0.11
USD450,000	Brazil Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	463,851	0.05				
USD454,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	464,896	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CAD970,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030	786,701	0.08	USD245,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	258,475	0.03
CAD1,500,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/2/2022	1,168,813	0.13	USD400,000	VOYA CLO 2017-2 FRN 7/6/2030	394,552	0.04
CAD1,110,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	889,551	0.10			3,565,279	0.39
CAD2,010,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	1,618,559	0.18	USD200,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA ' 144A' 4.25% 30/4/2029	214,250	0.03
CAD60,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	51,212	0.00	USD200,000	Embotelladora Andina SA ' 144A' 3.95% 21/1/2050	212,188	0.02
CAD1,100,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	900,594	0.10	USD200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado ' 144A' 3.068% 18/8/2050	200,750	0.02
CAD1,957,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	2,069,588	0.22	USD400,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ' 144A' 4.75% 1/8/2026	444,875	0.05
CAD780,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	906,342	0.10			1,072,063	0.12
CAD190,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	237,030	0.03	CNY21,070,000	China China Development Bank 2.89% 22/6/2025	2,999,796	0.32
USD15,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	16,113	0.00	CNY110,250,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	15,449,408	1.68
USD15,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	15,722	0.00	CNY29,400,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	4,180,616	0.45
USD330,000	MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5% 18/5/2025	360,937	0.04	CNY56,290,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	7,980,420	0.87
USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) ' 144A' 10% 1/3/2027	63,762	0.01	CNY31,200,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	4,470,577	0.48
USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	63,762	0.01	CNY17,410,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	2,548,859	0.28
		14,433,224	1.57	CNY16,580,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	2,450,351	0.27
				CNY5,360,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	798,044	0.09
						40,878,071	4.44
USD400,000	Cayman Islands Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	440,749	0.05	USD446,000	Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025*	453,805	0.05
USD256,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023*	270,440	0.03	USD454,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	468,755	0.05
USD353,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	356,254	0.04	USD165,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	182,506	0.02
USD390,000	Grupo Aval Ltd ' 144A' 4.375% 4/2/2030	383,175	0.04	USD235,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	283,645	0.03
USD500,000	Mariner CLO 5 Ltd FRN 25/4/2031	494,002	0.05	USD259,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.25% 18/7/2029	262,480	0.03
USD74,786	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd ' 144A' 6.72% 1/12/2022	66,559	0.01	USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.375% 15/2/2031	203,250	0.02
USD500,000	OZLM XX Ltd FRN 20/4/2031	491,700	0.05	USD200,000	Grupo Energia Bogota SA ESP ' 144A' 4.875% 15/5/2030	225,500	0.02
USD200,000	Tencent Holdings Ltd ' 144A' 3.24% 3/6/2050	209,770	0.02	USD217,000	Oleoducto Central SA ' 144A' 4% 14/7/2027	226,765	0.03
GBP100,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	107,641	0.01			2,306,706	0.25
USD62,400	Transocean Guardian Ltd ' 144A' 5.875% 15/1/2024	50,076	0.01				
USD46,800	Transocean Pontus Ltd ' 144A' 6.125% 1/8/2025	41,886	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,335,000	Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	1,653,921	0.18	EUR140,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	178,809	0.02
USD261,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	275,203	0.03	EUR100,000	Finland Government Bond '144A' 0.75% 15/4/2031	131,372	0.01
DKK5,160,000	Denmark Government Bond '144A' 0.5% 15/11/2029	889,038	0.10	EUR390,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024*	509,711	0.05
DKK6,000,000	Denmark Government Bond 1.75% 15/11/2025	1,075,759	0.12	EUR290,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	532,073	0.06
DKK4,210,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,253,897	0.13			5,189,196	0.56
		3,493,897	0.38				
USD545,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	538,613	0.06	USD640,000	France Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	679,904	0.07
USD231,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	221,435	0.02	USD400,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	447,458	0.05
USD350,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	357,000	0.04	EUR200,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	245,618	0.03
		1,117,048	0.12	EUR51,387	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	60,258	0.01
EUR460,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	511,856	0.05	EUR51,387	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	60,739	0.01
EUR231,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	265,177	0.03	EUR8,090,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2022 (Zero Coupon)	9,734,671	1.06
USD601,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	628,608	0.07	EUR520,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	626,721	0.07
		1,405,641	0.15	EUR1,580,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	1,922,588	0.21
EUR685,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	837,539	0.09	EUR6,840,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)*	8,350,853	0.91
EUR500,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	602,090	0.06	EUR6,620,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	8,279,335	0.90
EUR290,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2023 (Zero Coupon)	352,304	0.04	EUR120,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052	148,580	0.02
EUR510,000	Finland Government Bond '144A' 0.125% 15/4/2036	618,538	0.07	EUR2,360,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	3,036,970	0.33
EUR200,000	Finland Government Bond '144A' 0.25% 15/9/2040	243,554	0.03	EUR760,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	1,050,281	0.11
EUR160,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	201,667	0.02	EUR810,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	1,125,975	0.12
EUR770,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	981,539	0.11	EUR3,473,382	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	5,205,409	0.56
				EUR3,920,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	5,944,632	0.64

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	506,445	0.05	EUR1,415,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	1,878,753	0.20
EUR1,780,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	2,935,952	0.32	EUR120,000	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	154,557	0.02
EUR175,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	345,012	0.04	EUR210,000	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	301,918	0.03
EUR525,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	1,046,407	0.11	EUR1,182,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	1,746,016	0.19
EUR100,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	245,013	0.03	EUR70,000	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	122,831	0.01
EUR880,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	1,922,321	0.21			8,266,479	0.90
EUR460,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	921,575	0.10				
		54,842,717	5.96	EUR116,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	147,082	0.02
				EUR671,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	845,426	0.09
						992,508	0.11
EUR400,000	Germany Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	480,627	0.05				
EUR1,390,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/2/2029	1,766,005	0.19	USD200,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	201,000	0.02
EUR3,700,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048	5,892,783	0.64	INR362,650,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	5,230,053	0.57
EUR770,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037	1,560,211	0.17	USD394,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	405,327	0.04
EUR1,380,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2034	2,821,259	0.31			5,836,380	0.63
EUR3,850,000	Bundesschatzanweisungen 11/3/2022 (Zero Coupon)	4,637,826	0.50				
EUR420,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	513,620	0.06				
		17,672,331	1.92				
				USD364,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030	384,930	0.04
EUR1,870,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	2,316,796	0.25	IDR23,882,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	1,708,024	0.19
EUR1,037,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	1,333,381	0.15	IDR2,380,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	154,853	0.02
EUR320,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027*	412,227	0.05	IDR9,565,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	680,470	0.08
				IDR25,469,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	1,769,057	0.19
				IDR7,249,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048	495,297	0.05
				IDR15,042,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	1,045,839	0.11
				IDR11,112,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	824,863	0.09
						7,063,333	0.77

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD585,000	Ireland Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	610,448	0.07	EUR6,570,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	8,271,170	0.90
USD485,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	339,500	0.04	EUR4,290,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025	5,465,570	0.59
EUR1,615,000	Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	1,949,460	0.21	EUR1,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	1,953,283	0.21
EUR980,000	Ireland Government Bond 0.2% 15/5/2027	1,208,621	0.13	EUR1,740,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	2,224,695	0.24
EUR1,496,000	Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029	1,980,956	0.21	EUR4,695,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	6,185,848	0.67
EUR350,000	Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050	521,545	0.06	EUR1,530,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	2,119,122	0.23
EUR630,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	927,924	0.10	EUR3,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	4,783,986	0.52
USD250,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	277,695	0.03	EUR160,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	221,992	0.02
EUR99,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	116,902	0.01	EUR1,700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	2,447,041	0.27
GBP475,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	607,819	0.07	EUR640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029*	895,596	0.10
GBP410,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	511,172	0.05	EUR2,460,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040	3,584,693	0.39
		9,052,042	0.98	EUR2,455,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	3,865,299	0.42
ILS7,750,000	Israel Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030	2,389,509	0.26	EUR1,065,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049*	1,793,631	0.20
USD301,000	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023*	312,664	0.03	EUR1,884,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	2,582,003	0.28
		2,702,173	0.29	EUR89,115	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	101,882	0.01
EUR2,100,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/2/2025	2,503,128	0.27			59,093,959	6.42
EUR1,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	1,984,201	0.22	JPY45,900,000	Japan Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2021	434,066	0.05
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	305,169	0.03	JPY435,950,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2022	4,124,776	0.45
EUR520,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	640,044	0.07				
EUR1,635,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022	2,009,192	0.22				
EUR4,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036	5,156,414	0.56				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY1,038,250,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	9,828,479	1.07	JPY220,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048	2,253,383	0.24
JPY941,800,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	8,938,132	0.97	JPY314,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	2,913,859	0.32
JPY183,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2024	1,746,296	0.19	JPY723,150,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/12/2039	6,681,962	0.72
JPY542,300,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	5,153,869	0.56	JPY573,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	5,405,903	0.59
JPY257,550,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2024	2,447,696	0.27	JPY230,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040	2,170,118	0.24
JPY311,950,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2024	2,966,569	0.32	JPY132,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	1,287,611	0.14
JPY138,550,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025	1,317,211	0.14	JPY195,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	1,888,615	0.20
JPY120,150,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,086,668	0.12	JPY260,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	2,502,552	0.27
JPY179,100,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2060	1,617,236	0.18	JPY141,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	1,353,498	0.15
JPY514,200,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2028	4,896,777	0.53	JPY102,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,002,075	0.11
JPY180,150,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	1,714,652	0.19	JPY12,550,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	125,085	0.01
JPY160,900,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	1,529,551	0.17	JPY477,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	4,742,950	0.51
JPY90,350,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029	858,333	0.09	JPY554,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	5,770,786	0.63
JPY377,900,000	Japan Government Ten Year Bond 0.5% 20/9/2024	3,649,441	0.40	JPY120,300,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	1,284,971	0.14
JPY43,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/12/2023	414,863	0.04	JPY616,700,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	6,742,740	0.73
JPY424,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	3,799,867	0.41	JPY28,550,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/6/2034	315,511	0.03
JPY976,350,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	8,721,198	0.95	JPY21,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/3/2030	237,443	0.03
JPY90,300,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	833,136	0.09	JPY293,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.2% 20/6/2024	3,008,920	0.33
JPY343,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	3,345,997	0.36	JPY258,200,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/2/2022	2,442,700	0.26
JPY382,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	3,832,272	0.42	JPY824,550,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/4/2022	7,807,066	0.85
JPY50,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	499,477	0.05	JPY166,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	1,592,406	0.17
JPY35,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	353,908	0.04	JPY127,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	1,209,270	0.13

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD229,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 1/3/2026*	264,595	0.03	USD277,000	Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	314,653	0.03
USD700,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 16/7/2025	748,410	0.08	USD273,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.8% 21/4/2060	390,390	0.04
EUR430,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	617,685	0.07			3,393,358	0.37
		138,480,584	15.04				
GBP330,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	432,331	0.05	USD288,000	Mexico Alpha Holding SA de CV '144A' 9% 10/2/2025	230,625	0.03
EUR770,000	Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	877,771	0.10	USD300,000	Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024	315,141	0.03
EUR230,000	Luxembourg DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039	271,490	0.03	USD347,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand '144A' 5.375% 17/4/2025	392,544	0.04
USD207,000	Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025*	107,737	0.01	USD250,000	BBVA Bancomer SA/Texas '144A' FRN 13/9/2034	251,298	0.03
USD35,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	38,859	0.00	USD303,000	BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022	329,465	0.04
USD395,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	450,225	0.05	USD272,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	289,225	0.03
USD598,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	622,854	0.07	USD240,000	Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.15% 12/9/2029*	260,625	0.03
USD200,000	Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026	217,813	0.02	USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050	211,250	0.02
USD60,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*	61,200	0.01	USD200,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	204,314	0.02
USD303,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	268,912	0.03	MXN230,000	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	1,087,313	0.12
USD214,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*	227,442	0.03	MXN190,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	963,355	0.10
EUR305,000	SES SA 2% 2/7/2028	368,959	0.04	MXN150,000	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	763,041	0.08
		2,635,491	0.29	MXN170,000	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	918,710	0.10
MYR1,000,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	265,875	0.03	MXN245,000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1,326,581	0.14
MYR950,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048	269,572	0.03	MXN120,000	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	653,777	0.07
MYR3,000,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	792,944	0.09	USD364,000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	376,194	0.04
MYR4,980,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,359,924	0.15	USD1,151,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	1,314,478	0.14
				USD346,000	Minera Mexico SA de CV '144A' 4.5% 26/1/2050	381,141	0.04
				USD247,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	243,913	0.03
				USD351,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	337,837	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD732,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	683,322	0.07	EUR710,000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023	904,891	0.10
USD60,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	60,844	0.01	EUR2,570,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.25% 15/7/2022	3,230,616	0.35
USD1,074,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	894,642	0.10	EUR410,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	654,741	0.07
USD315,000	Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 15/12/2024	341,972	0.04	EUR645,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	1,308,923	0.14
USD315,000	Trust Fibra Uno '144A' 6.95% 30/1/2044	342,562	0.04	EUR280,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042	601,423	0.07
		13,174,169	1.43	EUR385,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	768,989	0.08
EUR230,000	Netherlands Airbus SE 2.375% 9/6/2040	279,510	0.03	EUR520,000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028	896,070	0.10
USD742,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	780,027	0.09	USD460,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	488,270	0.05
EUR200,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	245,393	0.03	USD4,067,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	4,172,461	0.45
EUR700,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	843,639	0.09	USD25,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	27,322	0.00
USD102,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	94,860	0.01	USD306,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	317,188	0.04
USD200,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	214,844	0.02	USD112,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	125,026	0.01
USD320,000	ING Groep NV '144A' 4.625% 6/1/2026	378,713	0.04	EUR500,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	622,025	0.07
USD200,000	Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030	213,500	0.02	EUR650,000	RELX Finance BV 1.5% 13/5/2027*	829,156	0.09
USD263,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	277,616	0.03	USD250,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	269,125	0.03
USD200,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	216,219	0.02	EUR870,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2024 (Zero Coupon)	1,038,479	0.11
EUR467	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	562	0.00	USD304,000	Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028	335,682	0.04
EUR320,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	394,366	0.04	USD300,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	314,803	0.04
EUR350,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025	434,558	0.05			26,432,044	2.87
EUR1,050,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029	1,320,792	0.14	NOK4,400,000	Norway Norway Government Bond '144A' 1.375% 19/8/2030	532,124	0.06
EUR1,210,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	1,532,084	0.17				
EUR920,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	1,204,157	0.13				
EUR840,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	1,096,014	0.12				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
NOK7,000,000	Norway Government Bond '144A' 1.5% 19/2/2026	842,408	0.09	EUR379,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	479,146	0.05
		1,374,532	0.15	EUR100,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	126,983	0.02
USD200,000	Panama Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	202,510	0.02	USD182,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	184,275	0.02
USD273,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	298,082	0.03	EUR60,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	70,856	0.01
		500,592	0.05	EUR1,492,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	1,955,196	0.21
USD321,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	323,809	0.03	USD930,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	943,950	0.10
USD160,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	167,250	0.02			4,217,809	0.46
USD250,000	Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027	261,836	0.03	RUB33,140,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	454,626	0.05
USD182,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	198,653	0.02	RUB137,652,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	1,978,131	0.21
		951,548	0.10	RUB60,439,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	929,951	0.10
USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030	214,000	0.02	RUB125,240,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	2,012,963	0.22
PLN3,420,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	991,234	0.11	USD400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	460,600	0.05
PLN5,940,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	1,755,246	0.19			5,836,271	0.63
PLN3,615,000	Poland Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,093,483	0.12	USD41,183	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8% 31/12/2026	32,328	0.00
		3,839,963	0.42	USD103,163	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	104,614	0.01
EUR153,334	Portugal TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	181,745	0.02	USD52,252	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 13% 31/12/2025	47,680	0.01
EUR262,619	Portugal TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	314,770	0.03			184,622	0.02
		496,515	0.05	USD454,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	493,158	0.05
USD364,000	Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	423,696	0.05	USD313,000	Singapore BOC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025	329,713	0.03
EUR406,000	Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	457,403	0.05	SGD580,000	Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	441,066	0.05
				SGD1,890,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/6/2026	1,508,143	0.16

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
SGD290,000	Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039	247,711	0.03	EUR245,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	296,662	0.03
SGD480,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	457,254	0.05	USD681,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	691,215	0.08
		2,983,887	0.32	USD1,202,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*	1,378,994	0.15
						2,366,871	0.26
	Spain				United Kingdom		
EUR300,000	Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	381,822	0.04	GBP165,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	217,190	0.02
EUR4,930,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	5,947,895	0.65	EUR420,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	531,993	0.06
EUR6,160,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	7,505,339	0.81	EUR275,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	327,392	0.04
EUR5,200,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	6,291,641	0.68	EUR200,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	246,042	0.03
EUR7,270,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	8,829,908	0.96	GBP100,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	126,952	0.01
EUR1,140,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	1,398,523	0.15	GBP115,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	150,192	0.02
EUR3,184,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	3,592,911	0.39	GBP100,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	133,096	0.01
EUR1,635,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	2,034,549	0.22	GBP102,998	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series' 2018-1 B' FRN 12/9/2065	136,212	0.02
EUR1,095,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	1,434,831	0.16	GBP161,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	204,325	0.02
EUR1,370,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	1,803,552	0.20	GBP100,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	126,617	0.01
EUR2,430,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	3,364,799	0.36	GBP205,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	271,140	0.03
EUR3,560,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	5,802,013	0.63	GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	130,788	0.01
EUR600,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	1,190,942	0.13	GBP160,011	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	184,193	0.02
EUR1,010,000	Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040	2,081,237	0.23	GBP102,875	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	140,665	0.02
EUR385,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	858,197	0.09	GBP146,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	196,518	0.02
		52,518,159	5.70	GBP102,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	134,385	0.01
	Sweden			EUR34,742	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	39,893	0.00
SEK200,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	24,597	0.00	EUR42,256	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	46,450	0.01
SEK4,450,000	Sweden Government Bond '144A' 0.75% 12/11/2029	549,223	0.06	EUR133,794	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	148,221	0.02
SEK8,000,000	Sweden Government Bond 1% 12/11/2026*	992,680	0.11	EUR300,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	306,336	0.03
SEK1,500,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	267,602	0.03	GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	131,503	0.01
		1,834,102	0.20	GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	129,548	0.01
	Switzerland						
USD3,060,000	UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023	3,184,287	0.35				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP100,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	133,810	0.01	GBP835,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2040	1,827,837	0.20
GBP42,596	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	84,763	0.01	GBP130,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	351,130	0.04
GBP48,127	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	85,904	0.01	GBP185,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	429,656	0.05
GBP97,185	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	174,524	0.02			46,472,888	5.05
GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,146	0.01	USD330,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	344,788	0.04
GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,158	0.01	USD709,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035	789,095	0.09
GBP100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	132,142	0.01	USD415,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P C' '144A' FRN 5/6/2037	436,321	0.05
GBP100,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	131,955	0.01	USD330,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	336,231	0.04
GBP115,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	152,050	0.02	USD330,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	316,450	0.03
GBP125,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	164,365	0.02	USD360,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	353,779	0.04
GBP339,084	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	472,795	0.05	EUR350,000	AbbVie Inc 1.25% 18/11/2031	440,540	0.05
GBP560,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	661,233	0.07	USD23,000	AbbVie Inc '144A' 4.625% 1/10/2042	28,943	0.00
GBP1,910,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025	2,621,404	0.29	USD2,000	AbbVie Inc '144A' 4.875% 15/2/2021	2,019	0.00
GBP410,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*	567,453	0.06	USD55,034	ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026	54,996	0.01
GBP160,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	229,951	0.03	USD1,400,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A1' '144A' FRN 20/7/2030	1,408,959	0.15
GBP2,930,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041*	4,232,080	0.46	USD300,000	AIMCO CLO Series 2015-A 'Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028	290,679	0.03
GBP420,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028*	625,272	0.07	USD500,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA C' '144A' FRN 20/7/2029	496,108	0.05
GBP2,370,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	3,850,561	0.42	USD20,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	20,430	0.00
GBP390,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*	714,695	0.08				
GBP2,110,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2022*	2,914,447	0.32				
GBP520,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	804,520	0.09				
GBP3,435,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*	5,568,155	0.61				
GBP180,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	307,445	0.03				
GBP680,000	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025*	998,213	0.11				
GBP2,180,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	3,232,258	0.35				
GBP1,845,000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	3,690,912	0.40				
GBP1,696,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045	3,558,417	0.39				
GBP230,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	632,062	0.07				
GBP2,020,000	United Kingdom Gilt 3.75% 7/9/2021*	2,794,924	0.30				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD40,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	42,306	0.00	USD75,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2026	78,736	0.01
USD30,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	32,430	0.00	EUR395,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	509,998	0.06
USD555,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	572,563	0.06	USD295,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd ' Series 2018-1RA A1' ' 144A' FRN 13/4/2031	291,786	0.03
USD115,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	124,969	0.01	USD980,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd ' Series 2018-10A A1A' ' 144A' FRN 15/10/2031	967,144	0.11
USD95,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026	106,713	0.01	USD1,100,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd ' Series 2014-5RA A' ' 144A' FRN 15/1/2030	1,089,385	0.12
USD500,000	ALM VII R Ltd ' Series 2013-7RA A1R' ' 144A' FRN 15/10/2028	501,368	0.05	USD250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A AR' ' 144A' FRN 28/7/2028	249,543	0.03
USD55,000	Altria Group Inc 4% 31/1/2024	60,955	0.01	USD700,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust ' Series 2015-1177 D' ' 144A' FRN 13/12/2029	696,271	0.08
USD20,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	20,766	0.00	USD1,000,000	Apidos CLO XV ' Series 2013-15A A1RR' ' 144A' FRN 20/4/2031	985,479	0.11
USD425,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	433,766	0.05	USD15,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	14,894	0.00
USD18,643	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	17,705	0.00	USD30,000	Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028	29,913	0.00
USD69,056	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	64,905	0.01	USD1,000,000	Ares XXVII CLO Ltd ' Series 2013-2A ARI' ' 144A' FRN 28/7/2029	987,038	0.11
USD27,098	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	25,571	0.00	USD1,038,144	Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027	1,034,529	0.11
USD56,355	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	54,060	0.01	USD259,869	Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026	259,551	0.03
USD197,872	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	183,351	0.02	USD750,000	Bain Capital Credit CLO 2017-1 ' Series 2017-1A A1' ' 144A' FRN 20/7/2030	747,990	0.08
USD80,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	82,624	0.01	USD20,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	22,580	0.00
USD100,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 4% 15/1/2028	102,419	0.01	USD30,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	34,113	0.00
				USD340,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P F' ' 144A' FRN 14/4/2033	345,037	0.04
				USD330,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P B' ' 144A' 3.49% 14/4/2033	352,360	0.04

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD450,613	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY ' Series 2018-DSNY D' ' 144A' FRN 15/9/2034	412,236	0.05	USD384,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023	399,522	0.04
USD822,000	Bank of America Corp FRN5/3/2025*	899,424	0.10	USD448,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	466,088	0.05
USD131,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2025	142,142	0.02	USD263,000	Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026	287,981	0.03
USD138,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	151,770	0.02	USD75,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	74,484	0.01
USD135,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	151,565	0.02	USD300,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 D' ' 144A' 3.633% 10/3/2033	304,696	0.03
USD464,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2028	526,881	0.06	USD610,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA A' ' 144A' FRN 15/3/2037	605,741	0.07
USD13,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	14,833	0.00	USD350,000	BXP Trust 2017-GM FRN 13/6/2039	370,068	0.04
USD46,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	51,466	0.01	USD320,000	BXP Trust 2017-GM ' Series 2017-GM C' ' 144A' FRN 13/6/2039	341,303	0.04
USD550,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 8.5% 31/1/2027	605,778	0.07	USD200,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.25% 15/10/2025	191,303	0.02
USD165,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 9.25% 1/4/2026	183,808	0.02	USD65,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	22,141	0.00
USD1,041,323	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 FRN 25/4/2036	960,224	0.10	USD1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd ' Series 2015-3A AIR' ' 144A' FRN 28/7/2028	998,504	0.11
USD470,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust ' Series 2017-DELC B' ' 144A' FRN 15/8/2036	444,610	0.05	USD500,000	CARLYLE US CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 20/4/2031	492,001	0.05
USD1,230,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/3/2037	1,188,374	0.13	USD175,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.75% 1/3/2030	187,906	0.02
USD1,000,000	BBCMS Trust 2013-TYSN ' Series 2013-TYSN E' ' 144A' 3.708% 5/9/2032	998,426	0.11	USD240,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	254,640	0.03
USD145,000	Beacon Roofing Supply Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2025	144,176	0.02	USD1,215,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027	1,295,852	0.14
USD2,400,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 ' Series 2007-HE5 1A4' FRN 25/6/2047	2,197,943	0.24	USD145,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029	158,940	0.02
EUR1,190,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023*	1,457,896	0.16	USD140,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/5/2026	146,628	0.02
USD499,193	Benefit Street Partners CLO III Ltd ' Series 2013-IIIA AIR' ' 144A' FRN 20/7/2029	497,795	0.05	USD240,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.75% 15/2/2026	252,150	0.03
USD500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd ' Series 2018-15A A2A' ' 144A' FRN 18/7/2031	493,405	0.05				
USD85,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	88,703	0.01				
USD85,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	88,518	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD80,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027	83,980	0.01	USD1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A AILR' '144A' FRN 18/10/2030	996,333	0.11
USD75,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	73,064	0.01	USD175,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	173,688	0.02
USD75,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.375% 15/4/2027	75,000	0.01	USD380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	318,304	0.03
USD90,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	93,285	0.01	USD143,728	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	89,088	0.01
USD800,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030	794,402	0.09	USD1,352,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	1,470,389	0.16
USD430,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	452,495	0.05	USD309,646	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) 'Series 2006-FX1 A7' 5.775% 25/10/2036	259,966	0.03
USD450,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	473,542	0.05	USD2,013,961	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc FRN 25/8/2036	1,637,114	0.18
USD100,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	109,900	0.01	USD480,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	479,543	0.05
USD50,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	52,875	0.01	USD906,500	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A1' 6% 25/5/2037	878,961	0.10
USD20,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	21,194	0.00	USD505,865	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A6' 6% 25/5/2037	490,808	0.05
USD60,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	24,774	0.00	USD15,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	15,725	0.00
USD60,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	64,824	0.01	USD145,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	145,996	0.02
USD959,221	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	958,744	0.10	USD15,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	15,639	0.00
USD15,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	15,757	0.00	USD785,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	802,223	0.09
USD40,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	41,769	0.00	USD725,000	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM B' '144A' FRN 10/2/2028	581,194	0.06
USD40,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	40,940	0.00	USD750,000	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028	714,244	0.08
USD30,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	31,407	0.00	USD870,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048	962,624	0.10
EUR500,000	Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	640,279	0.07				
USD75,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	76,674	0.01				
USD90,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	94,483	0.01				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD700,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	780,653	0.09	USD17,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	17,460	0.00
USD400,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	413,120	0.05	USD389,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	424,584	0.05
USD634,920	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	649,627	0.07	USD20,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	22,163	0.00
USD363,396	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-26 1A' FRN 25/6/2037	331,865	0.04	USD20,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	23,612	0.00
USD478,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026	539,751	0.06	EUR300,000	Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049	387,126	0.04
USD170,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	169,150	0.02	USD60,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	61,601	0.01
USD960,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	1,047,300	0.11	USD60,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	62,201	0.01
USD225,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2% 6/7/2021	227,604	0.03	USD20,000	ESH Hospitality Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	20,075	0.00
USD15,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	15,962	0.00	USD35,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	35,533	0.00
USD15,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	15,813	0.00	USD274,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	300,724	0.03
USD25,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	26,875	0.00	EUR265,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	381,036	0.04
USD120,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	119,506	0.01	USD365,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	375,998	0.04
USD1,019,731	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 3A1' FRN 25/8/2047	885,157	0.10	USD53,000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	74,921	0.01
USD85,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	66,307	0.01	EUR800,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	1,011,079	0.11
USD30,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6.625% 15/8/2027	16,763	0.00	USD2,480,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	2,489,300	0.27
USD55,000	DR Horton Inc 2.6% 15/10/2025	59,038	0.01	USD15,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	15,922	0.00
USD1,000,000	Dryden 41 Senior Loan Fund 'Series 2015-41A BR' '144A' FRN 15/4/2031	963,406	0.10	USD15,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	16,488	0.00
USD500,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030	497,534	0.05	USD350,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029	336,452	0.04
				USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029	928,766	0.10
				USD405,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	447,905	0.05
				USD80,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	83,460	0.01
				USD100,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	108,745	0.01
				USD625,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	448,450	0.05
				USD528,315	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035	510,580	0.06

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD394,206	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	374,424	0.04	USD20,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	20,016	0.00
USD140,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	145,688	0.02	USD20,000	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	21,045	0.00
USD140,505	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	139,243	0.02	EUR675,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	858,593	0.09
USD25,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	26,435	0.00	USD232,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	239,359	0.03
USD25,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	27,303	0.00	USD200,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	231,780	0.03
USD880,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	1,010,042	0.11	USD3,932,738	IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036	1,614,613	0.18
USD95,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	110,777	0.01	USD60,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	61,322	0.01
USD75,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	84,674	0.01	USD25,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	27,867	0.00
USD30,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	34,124	0.00	USD500,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031	531,402	0.06
USD40,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	47,621	0.01	USD600,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049	669,169	0.07
USD40,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	45,850	0.01	USD1,157,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	1,277,573	0.14
USD30,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	36,638	0.00	USD1,043,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	1,127,808	0.12
USD140,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	146,650	0.02	USD240,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	253,257	0.03
USD30,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	30,965	0.00	EUR1,200,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	1,480,857	0.16
USD390,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	404,165	0.04	USD181,000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	205,805	0.02
USD25,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	25,435	0.00	USD115,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	116,581	0.01
USD15,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	15,485	0.00	USD2,000,000	KAYNE CLO I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 15/7/2031	1,985,991	0.22
USD460,000	HMH Trust 2017-NSS 'Series 2017-NSS A' '144A' 3.062% 5/7/2031	444,021	0.05	USD319,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029*	381,766	0.04
EUR120,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032*	142,618	0.02	USD86,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	98,975	0.01
USD30,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	30,539	0.00	USD15,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	14,934	0.00
USD90,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030	103,299	0.01	USD295,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	308,799	0.03
USD15,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	14,387	0.00	USD25,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	26,091	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	26,274	0.00	USD20,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	21,178	0.00
USD500,000	LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030	497,938	0.05	USD20,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	21,485	0.00
USD1,480,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	1,497,313	0.16	USD20,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	20,918	0.00
USD935,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	1,009,992	0.11	USD250,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	300,998	0.03
USD15,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	16,520	0.00	USD462,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	514,008	0.06
USD25,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	28,625	0.00	USD3,085,251	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-HE6 'Series 2007-HE6 A2' FRN 25/5/2037	2,665,572	0.29
USD30,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	31,404	0.00	USD306,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048	342,616	0.04
USD660,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	691,066	0.08	USD630,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C28 'Series 2016-C28 A4' 3.544% 15/1/2049	688,561	0.08
USD1,050,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	1,041,066	0.11	USD440,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	517,197	0.06
USD600,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	596,060	0.07	USD475,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051	565,799	0.06
USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	987,230	0.11	USD1,080,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	1,252,688	0.14
USD640,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	632,849	0.07	USD350,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	270,684	0.03
USD1,500,000	Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031	1,482,006	0.16	USD960,220	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036	559,105	0.06
USD20,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	20,734	0.00	USD25,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	26,512	0.00
USD150,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	132,246	0.01	USD40,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	42,396	0.00
USD155,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	134,521	0.01	USD15,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	15,869	0.00
USD75,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	79,155	0.01				
USD805,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	867,472	0.09				
USD120,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	132,800	0.01				
USD12,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	12,205	0.00				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD690,000	MSSG Trust 2017-237P 'Series 2017-237P A' '144A' 3.397% 13/9/2039	748,754	0.08	USD30,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	32,187	0.00
USD100,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	109,157	0.01	USD456,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	506,054	0.06
USD80,000	Navient Corp 5.875% 25/3/2021	81,425	0.01	USD395,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	447,180	0.05
USD60,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	61,875	0.01	USD1,000,000	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 15/7/2029	990,037	0.11
USD120,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	126,114	0.01	USD500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A AIR2' '144A' FRN 25/1/2031	489,249	0.05
USD95,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	97,613	0.01	USD132,440	OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026	132,277	0.01
USD60,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	62,981	0.01	USD1,400,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036	1,521,874	0.17
USD60,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	62,738	0.01	USD1,875,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-A 'Series 2020-1A A' '144A' 3.84% 14/5/2032	1,978,198	0.22
USD60,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	63,563	0.01	USD15,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	14,494	0.00
USD45,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	52,161	0.01	USD400,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	393,676	0.04
USD30,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	34,785	0.00	USD85,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023*	90,534	0.01
USD25,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	30,211	0.00	USD246,798	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	245,656	0.03
USD5,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	6,162	0.00	USD650,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	647,318	0.07
USD20,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	25,321	0.00	USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	496,500	0.05
USD1,659,734	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	1,654,978	0.18	USD250,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	247,258	0.03
USD750,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A BR' '144A' FRN 15/1/2028	725,742	0.08	USD60,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	58,350	0.01
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031	1,000,272	0.11	USD125,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	130,541	0.01
USD550,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	532,578	0.06	EUR915,000	Philip Morris International Inc 2.75% 19/3/2025	1,215,886	0.13
USD1,398,433	Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037	1,358,677	0.15				
USD55,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	59,537	0.01				
USD140,000	Nexstar Broadcasting Inc 144A' 5.625% 15/7/2027	148,181	0.02				
USD920,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	1,013,454	0.11				
USD20,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	21,846	0.00				
USD25,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	27,245	0.00				
USD390,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	416,894	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD125,000	Pilgrim 's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	132,656	0.01	USD145,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	143,699	0.02
USD675,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5% 15/8/2026	701,484	0.08	USD65,000	Select Medical Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2026	69,569	0.01
USD95,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	104,146	0.01	USD237,600	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049	250,740	0.03
USD120,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028*	128,981	0.01	USD60,000	Simmons Foods Inc ' 144A' 5.75% 1/11/2024	61,356	0.01
USD160,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027	169,450	0.02	USD40,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2024	41,687	0.00
USD15,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	17,175	0.00	USD870,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	924,397	0.10
USD20,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	22,958	0.00	USD35,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	38,590	0.00
USD30,000	Quicken Loans LLC ' 144A' 5.25% 15/1/2028	32,094	0.00	USD30,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024	29,149	0.00
USD380,000	Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025	391,163	0.04	USD75,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2027*	73,543	0.01
USD1,190,668	RASC Series 2006-EMX9 Trust ' Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	901,502	0.10	USD322,984	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A ' Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	317,216	0.03
USD375,000	Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A BR' ' 144A' FRN 20/12/2028	366,089	0.04	USD1,336,585	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	1,263,142	0.14
USD21,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030	22,986	0.00	USD1,315,989	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B FRN 15/12/2039	1,225,072	0.13
USD146,000	Reynolds American Inc 4% 12/6/2022	154,673	0.02	USD746,650	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A FRN 16/12/2041	713,147	0.08
USD20,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	18,334	0.00	USD820,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041	891,426	0.10
USD80,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	73,335	0.01	USD25,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	24,750	0.00
USD250,000	RR 2 Ltd ' Series 2017-2A A2' ' 144A' FRN 15/10/2029	245,931	0.03	USD345,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C B' ' 144A' 3.5% 15/9/2043	361,612	0.04
USD250,000	RR 2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 15/10/2029	240,443	0.03	USD560,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A B' ' 144A' 3% 15/8/2045	566,504	0.06
USD1,005,000	RR 4 Ltd ' Series 2018-4A A2' ' 144A' FRN 15/4/2030	983,917	0.11	USD120,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025	124,325	0.01
USD2,000,000	RR 7 Ltd ' Series 2019-7A A1A' ' 144A' FRN 15/1/2033	1,981,904	0.22				
USD336,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	370,747	0.04				
USD285,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	331,780	0.04				
USD179,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	204,447	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD895,656	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	900,008	0.10	USD20,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	21,730	0.00
USD1,157,334	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	1,159,250	0.13	USD20,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	22,087	0.00
USD675,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	809,578	0.09	USD15,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	16,898	0.00
USD185,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	228,426	0.03	USD30,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	30,300	0.00
USD30,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	31,800	0.00	USD30,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	30,103	0.00
USD15,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	15,714	0.00	USD15,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	15,991	0.00
USD30,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	31,149	0.00	USD90,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	94,456	0.01
USD60,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	58,913	0.01	USD15,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	15,494	0.00
USD2,289,235	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 'Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2036	1,814,868	0.20	USD60,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	62,614	0.01
USD30,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	30,524	0.00	USD200,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	205,299	0.02
USD20,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	20,679	0.00	USD40,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	42,200	0.00
USD100,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	103,394	0.01	USD605,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	637,606	0.07
USD90,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	94,930	0.01	USD80,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	81,440	0.01
USD1,840,000	Tampa Electric Co 2.6% 15/9/2022	1,895,815	0.21	USD256,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	276,526	0.03
USD20,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	20,533	0.00	USD25,000	Texas Instruments Inc 1.75% 4/5/2030	25,699	0.00
USD15,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	15,366	0.00	EUR200,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/10/2039	243,186	0.03
USD15,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	15,522	0.00	USD3,900,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	3,890,419	0.42
USD30,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	31,528	0.00	USD692,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027	780,112	0.08
USD30,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	31,778	0.00	USD40,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	52,327	0.01
				USD700,000	Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust 'Series 2019-SFR1 A' '144A' 2.75% 17/3/2038	734,603	0.08
				USD1,850,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 'Series 2017-C2 A4' 3.487% 15/8/2050	2,044,241	0.22

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	13,987	0.00	USD3,340,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030	3,590,239	0.39
USD4,033	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027	3,944	0.00	USD710,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	796,531	0.09
USD9,259	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	9,026	0.00	USD1,200,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049	1,415,625	0.15
USD34,714	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028	32,584	0.00	USD260,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 30/4/2026	289,413	0.03
USD65,312	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	61,510	0.01	USD1,268,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047	1,634,729	0.18
USD320,000	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028	273,478	0.03	USD688,100	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/11/2046	901,949	0.10
USD15,000	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032	13,891	0.00	USD230,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2049	304,777	0.03
USD985,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	1,028,094	0.11	USD1,490,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/5/2045	1,977,626	0.22
USD20,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	20,487	0.00	USD2,360,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2047	3,165,719	0.34
USD425,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	449,969	0.05	USD2,690,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2048*	3,625,616	0.39
USD20,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	22,238	0.00	USD3,380,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048†	4,570,394	0.50
USD30,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	32,156	0.00	USD2,250,000	United States Treasury Note/ Bond 3.375% 15/11/2048	3,248,613	0.35
USD30,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	31,954	0.00	USD735,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC A' ' 144A' 4.106% 13/5/2038	800,445	0.09
USD1,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	1,650,017	0.18	EUR510,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	646,254	0.07
USD31,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	34,309,041	3.73	USD620,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	620,617	0.07
USD5,745,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/5/2022	5,743,766	0.62	USD20,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	19,966	0.00
USD18,810,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/6/2022	18,805,591	2.04	USD30,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	30,075	0.00
USD8,945,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022	8,942,729	0.97	USD35,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	35,843	0.00
USD18,870,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025*	18,854,521	2.05	USD30,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	31,381	0.00
USD9,460,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/8/2024	9,849,486	1.07	USD60,000	Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027	61,601	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD965,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.7% 30/1/2027	1,013,023	0.11	USD858,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059	960,395	0.10
USD35,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	37,285	0.00	USD426,111	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI C' '144A' FRN 15/12/2036	419,449	0.05
USD30,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	31,463	0.00	USD15,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	15,993	0.00
USD395,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	418,289	0.05	USD625,514	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 A1' '144A' FRN 20/6/2044	653,262	0.07
USD740,000	Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030	740,480	0.08	USD15,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	15,628	0.00
USD1,559,567	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037	1,334,900	0.15	USD130,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	126,584	0.01
USD1,035,118	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 'Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046	927,840	0.10	USD270,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A' 5.5% 1/3/2025	266,456	0.03
USD1,711,016	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	1,540,280	0.17	USD105,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	102,244	0.01
USD1,666,403	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047	1,427,591	0.16	USD485,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	516,937	0.06
USD1,768,758	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 'Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	1,537,285	0.17	USD750,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	747,021	0.08
USD60,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	61,899	0.01			289,439,206	31.43
USD525,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2028	548,313	0.06	USD273,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	317,874	0.03
EUR330,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030	415,020	0.05	Total Bonds		890,492,424	96.70
USD223,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	243,622	0.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		890,492,424	96.70
USD351,000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	387,024	0.04	Total Portfolio		890,492,424	96.70
USD126,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	136,319	0.02	Other Net Assets		30,373,689	3.30
				Total Net Assets (USD)		920,866,113	100.00

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	2,599,534	USD	460,000	BNP Paribas	2/9/2020	14,879
BRL	4,894,650	USD	900,000	Goldman Sachs	2/9/2020	(5,853)
BRL	2,507,403	USD	470,000	Citibank	2/9/2020	(11,951)
AUD	15,991,543	USD	11,757,342	BNP Paribas	3/9/2020	22,688
CAD	16,248,452	USD	12,405,042	Citibank	3/9/2020	39,764
CHF	40,000	USD	44,191	State Street	3/9/2020	105
CNH	18,318,000	USD	2,607,080	State Street	3/9/2020	67,327
CNH	86,942,000	USD	12,669,157	HSBC Bank Plc	3/9/2020	24,276
DKK	20,732,655	USD	3,310,923	Standard Chartered Bank	3/9/2020	11,200
EUR	10,950,000	USD	12,961,404	State Street	3/9/2020	98,683
EUR	704,282	USD	830,000	Morgan Stanley	3/9/2020	9,999
EUR	230,110,000	USD	273,722,748	BNP Paribas	3/9/2020	729,927
GBP	1,374,920	USD	1,800,097	Morgan Stanley	3/9/2020	31,447
GBP	36,347,080	USD	48,477,155	Deutsche Bank	3/9/2020	(58,858)
ILS	8,050,000	USD	2,394,529	Citibank	3/9/2020	1,766
JPY	1,090,190,000	USD	10,194,721	State Street	3/9/2020	83,443
JPY	14,643,592,100	USD	138,915,560	Goldman Sachs	3/9/2020	(857,752)
MXN	117,084,178	USD	5,375,338	Goldman Sachs	3/9/2020	(21,370)
NOK	12,140,000	USD	1,377,903	HSBC Bank Plc	3/9/2020	10,063
PLN	13,140,000	USD	3,558,944	BNP Paribas	3/9/2020	2,050
SEK	16,180,000	USD	1,872,704	HSBC Bank Plc	3/9/2020	955
SGD	3,420,000	USD	2,517,427	BNP Paribas	3/9/2020	(4,169)
TRY	8,850,000	USD	1,207,072	RBS Plc	3/9/2020	(3,493)
USD	8,861,582	AUD	12,421,543	Morgan Stanley	3/9/2020	(288,639)
USD	346,968	AUD	490,000	Citibank	3/9/2020	(13,987)
USD	2,212,141	AUD	3,080,000	State Street	3/9/2020	(56,714)
USD	12,086,924	CAD	16,248,452	Bank of America	3/9/2020	(357,882)
USD	43,905	CHF	40,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(391)
USD	1,509,998	CNH	10,530,000	Goldman Sachs	3/9/2020	(27,370)
USD	852,059	CNH	5,930,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(13,715)
USD	5,538,098	CNH	38,200,000	State Street	3/9/2020	(39,059)
USD	7,215,929	CNH	50,600,000	BNP Paribas	3/9/2020	(171,614)
USD	3,285,569	DKK	20,732,655	JP Morgan	3/9/2020	(36,554)
USD	4,826,881	EUR	4,090,000	State Street	3/9/2020	(51,270)
USD	2,676,893	EUR	2,270,000	RBS Plc	3/9/2020	(30,541)
USD	830,000	EUR	697,719	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(2,171)
USD	71,263	EUR	60,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(299)
USD	3,171,063	EUR	2,680,000	Barclays	3/9/2020	(25,379)
USD	273,655,970	EUR	231,960,000	JP Morgan	3/9/2020	(3,003,205)
USD	47,832,738	GBP	36,622,000	JP Morgan	3/9/2020	(951,783)
USD	209,300	GBP	160,000	Barclays	3/9/2020	(3,838)
USD	91,965	GBP	70,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(1,283)
USD	289,246	GBP	220,000	UBS	3/9/2020	(3,818)
USD	853,903	GBP	650,000	Citibank	3/9/2020	(11,968)
USD	2,362,767	ILS	8,050,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(33,527)
USD	909,216	JPY	96,710,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(2,553)
USD	3,088,494	JPY	325,000,000	State Street	3/9/2020	24,438
USD	49,136	JPY	5,210,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	17
USD	145,710,766	JPY	15,306,862,100	JP Morgan	3/9/2020	1,399,738
USD	5,256,214	MXN	117,084,178	UBS	3/9/2020	(97,753)
USD	518,900	NOK	4,700,000	BNP Paribas	3/9/2020	(18,451)
USD	812,831	NOK	7,440,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(37,784)
USD	3,511,672	PLN	13,140,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(49,322)
USD	516,137	SEK	4,510,000	BNP Paribas	3/9/2020	(6,125)
USD	1,333,175	SEK	11,670,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(18,222)
USD	2,485,798	SGD	3,420,000	RBS Plc	3/9/2020	(27,460)
USD	1,236,983	TRY	8,850,000	UBS	3/9/2020	33,404
USD	3,797,374	ZAR	64,370,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(24,068)
ZAR	64,370,000	USD	3,883,096	RBS Plc	3/9/2020	(61,654)
AUD	700,000	USD	501,133	JP Morgan	16/9/2020	14,542
AUD	410,000	USD	286,771	RBS Plc	16/9/2020	15,268
CLP	514,536,500	USD	660,000	Citibank	16/9/2020	3,268

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH	9,390,000	USD	1,358,621	JP Morgan	16/9/2020	10,855
CNH	13,397,015	USD	1,917,519	Bank of America	16/9/2020	36,357
CNH	62,258,470	USD	8,911,300	HSBC Bank Plc	16/9/2020	168,729
CNH	8,721,176	USD	1,245,853	Deutsche Bank	16/9/2020	26,079
CNH	8,888,500	USD	1,276,132	RBS Plc	16/9/2020	20,204
CNH	11,753,373	USD	1,686,573	Goldman Sachs	16/9/2020	27,587
CNH	81,690,000	USD	11,514,940	Citibank	16/9/2020	399,064
CNH	1,996,400	USD	284,481	Standard Chartered Bank	16/9/2020	6,682
CNH	5,350,066	USD	769,561	BNP Paribas	16/9/2020	10,714
CNH	17,575,000	USD	2,505,540	State Street	16/9/2020	57,670
CNH	770,000	USD	108,356	Societe Generale	16/9/2020	3,944
CNH	4,850,000	USD	706,122	Barclays	16/9/2020	1,222
COP	2,669,536,100	USD	710,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,324)
COP	4,384,127,200	USD	1,160,000	JP Morgan	16/9/2020	3,845
EUR	1,820,000	GBP	1,636,905	BNP Paribas	16/9/2020	(9,410)
EUR	610,000	GBP	547,252	Citibank	16/9/2020	(1,315)
EUR	600,000	GBP	535,516	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,390
EUR	660,000	USD	747,056	HSBC Bank Plc	16/9/2020	40,350
EUR	240,000	USD	274,304	Standard Chartered Bank	16/9/2020	12,026
EUR	370,000	USD	429,993	State Street	16/9/2020	11,432
EUR	870,000	USD	1,027,682	Deutsche Bank	16/9/2020	10,261
EUR	4,115,000	USD	4,848,971	Goldman Sachs	16/9/2020	60,384
EUR	550,000	USD	649,124	UBS	16/9/2020	7,047
EUR	5,405,000	USD	6,338,784	Barclays	16/9/2020	109,593
EUR	105,678	USD	124,866	Royal Bank of Canada	16/9/2020	1,212
EUR	2,495,320	USD	2,902,581	JP Morgan	16/9/2020	74,433
EUR	3,139,726	USD	3,675,931	BNP Paribas	16/9/2020	69,887
EUR	3,638,844	USD	4,241,709	Bank of America	16/9/2020	99,575
EUR	3,800,432	USD	4,424,586	Citibank	16/9/2020	109,477
EUR	1,690,000	USD	1,920,231	RBS Plc	16/9/2020	96,005
EUR	90,000	USD	101,929	Nomura	16/9/2020	5,444
GBP	1,657,580	EUR	1,850,000	BNP Paribas	16/9/2020	1,164
GBP	548,708	EUR	610,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	3,254
GBP	512,883	EUR	570,000	State Street	16/9/2020	3,249
GBP	3,500,964	USD	4,443,932	HSBC Bank Plc	16/9/2020	220,176
GBP	1,424,574	USD	1,755,553	Standard Chartered Bank	16/9/2020	142,316
GBP	8,139,372	USD	10,543,877	Citibank	16/9/2020	299,682
GBP	2,585,769	USD	3,385,179	Deutsche Bank	16/9/2020	59,674
GBP	4,666,875	USD	5,846,017	Goldman Sachs	16/9/2020	371,359
GBP	51,534	USD	64,159	Bank of America	16/9/2020	4,497
GBP	353,125	USD	438,081	Royal Bank of Canada	16/9/2020	32,365
GBP	1,140,000	USD	1,489,952	Barclays	16/9/2020	28,797
GBP	1,007,786	USD	1,327,441	BNP Paribas	16/9/2020	15,167
IDR	10,150,000,000	USD	691,622	Bank of America	16/9/2020	4,622
IDR	5,100,000,000	USD	348,837	BNP Paribas	16/9/2020	1,000
IDR	5,100,000,000	USD	348,599	Barclays	16/9/2020	1,238
IDR	4,940,000,000	USD	338,495	HSBC Bank Plc	16/9/2020	366
INR	130,490,122	USD	1,735,997	BNY Mellon	16/9/2020	35,965
INR	57,592,000	USD	769,657	Barclays	16/9/2020	12,401
INR	23,908,000	USD	318,370	BNP Paribas	16/9/2020	6,283
INR	21,781,320	USD	290,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	5,775
INR	69,966,037	USD	947,440	Bank of America	16/9/2020	2,648
INR	10,900,000	USD	142,261	Deutsche Bank	16/9/2020	5,754
INR	69,350,000	USD	909,595	JP Morgan	16/9/2020	32,129
INR	36,450,000	USD	477,907	Citibank	16/9/2020	17,058
INR	28,958,753	USD	388,760	ANZ	16/9/2020	4,479
JPY	113,955,088	USD	1,070,963	RBS Plc	16/9/2020	3,580
JPY	29,983,520	USD	280,000	Goldman Sachs	16/9/2020	2,731
JPY	29,916,762	USD	280,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,101
KRW	427,698,000	USD	360,000	State Street	16/9/2020	258
KRW	564,470,000	USD	470,000	Barclays	16/9/2020	5,463

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MYR	2,950,000	USD	690,415	Morgan Stanley	16/9/2020	17,903
RUB	112,875,825	USD	1,550,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(32,203)
RUB	39,502,164	USD	550,000	RBS Plc	16/9/2020	(18,830)
RUB	272,058,108	USD	3,820,000	BNP Paribas	16/9/2020	(161,742)
SGD	405,000	USD	290,677	Deutsche Bank	16/9/2020	6,946
TRY	2,507,674	USD	360,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(20,375)
TWD	7,872,525	USD	270,000	Citibank	16/9/2020	(1,582)
TWD	16,000,000	USD	549,168	Barclays	16/9/2020	(3,640)
USD	284,956	AUD	410,000	Citibank	16/9/2020	(17,083)
USD	495,933	AUD	700,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(19,742)
USD	475,893	BRL	2,430,000	UBS	16/9/2020	32,202
USD	370,000	CLP	294,268,400	Citibank	16/9/2020	(9,329)
USD	700,000	CLP	533,013,523	Goldman Sachs	16/9/2020	12,914
USD	2,609,542	CNH	18,305,000	Citibank	16/9/2020	(60,134)
USD	3,221,508	CNH	22,857,800	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(112,167)
USD	2,157,767	CNH	15,179,400	BNP Paribas	16/9/2020	(56,059)
USD	569,099	CNH	3,992,800	Bank of America	16/9/2020	(13,227)
USD	883,873	CNH	6,205,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(21,089)
USD	19,335,521	CNH	135,957,600	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(493,090)
USD	3,317,723	CNH	23,260,000	State Street	16/9/2020	(74,610)
USD	12,254,998	CNH	87,065,731	Barclays	16/9/2020	(443,024)
USD	3,090,430	CNH	21,930,000	JP Morgan	16/9/2020	(107,931)
USD	1,532,641	CNH	10,600,000	Societe Generale	16/9/2020	(13,306)
USD	640,000	COP	2,332,160,000	RBS Plc	16/9/2020	20,886
USD	520,000	COP	1,925,040,000	Citibank	16/9/2020	8,964
USD	12,991,618	EUR	11,161,000	Bank of America	16/9/2020	(323,891)
USD	5,573,299	EUR	4,705,000	Citibank	16/9/2020	(39,950)
USD	8,306,517	EUR	7,095,000	Barclays	16/9/2020	(158,097)
USD	995,835	EUR	838,675	Deutsche Bank	16/9/2020	(4,738)
USD	797,116	EUR	681,325	JP Morgan	16/9/2020	(15,731)
USD	402,084	EUR	340,000	State Street	16/9/2020	(3,549)
USD	3,429,620	EUR	2,885,000	BNP Paribas	16/9/2020	(12,298)
USD	798,863	EUR	680,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(12,403)
USD	4,312,541	EUR	3,770,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(185,217)
USD	886,951	EUR	782,777	RBS Plc	16/9/2020	(46,933)
USD	3,444,740	GBP	2,620,000	Citibank	16/9/2020	(45,717)
USD	5,413,855	GBP	4,361,976	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(397,323)
USD	4,279,379	GBP	3,368,024	BNP Paribas	16/9/2020	(207,623)
USD	2,118,428	GBP	1,670,000	UBS	16/9/2020	(106,405)
USD	5,312,828	GBP	4,072,120	Barclays	16/9/2020	(112,194)
USD	4,243,133	GBP	3,330,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(193,211)
USD	686,790	GBP	520,000	Bank of America	16/9/2020	(5,972)
USD	6,501,376	GBP	5,007,880	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(170,298)
USD	695,259	IDR	10,178,935,972	Goldman Sachs	16/9/2020	(2,970)
USD	3,735,109	IDR	54,785,576,434	BNP Paribas	16/9/2020	(22,933)
USD	792,671	IDR	11,637,201,134	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(5,588)
USD	1,588,638	IDR	23,184,579,691	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(1,719)
USD	1,369,406	IDR	19,582,507,097	Barclays	16/9/2020	26,135
USD	667	IDR	10,000,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(19)
USD	927,360	INR	70,535,000	Bank of America	16/9/2020	(30,455)
USD	606,987	INR	46,165,000	BNP Paribas	16/9/2020	(19,901)
USD	8,362,632	INR	640,744,876	Deutsche Bank	16/9/2020	(338,226)
USD	61,322	INR	4,600,000	Citibank	16/9/2020	(1,143)
USD	680,000	JPY	72,541,482	State Street	16/9/2020	(4,032)
USD	130,208	JPY	14,000,000	UBS	16/9/2020	(1,805)
USD	470,000	KRW	556,280,438	UBS	16/9/2020	1,435
USD	507,000	MYR	2,172,749	Goldman Sachs	16/9/2020	(14,694)
USD	23,878	MYR	100,000	Barclays	16/9/2020	(133)
USD	197,015	RUB	13,964,400	Credit Suisse	16/9/2020	9,241
USD	4,963,816	RUB	345,979,713	JP Morgan	16/9/2020	311,563
USD	4,031,552	RUB	294,291,411	Barclays	16/9/2020	74,331
USD	294,093	RUB	20,916,771	HSBC Bank Plc	16/9/2020	12,833

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	205,820	RUB	14,617,840	Morgan Stanley	16/9/2020	9,260
USD	1,190,000	RUB	88,256,946	Citibank	16/9/2020	3,243
USD	291,716	SGD	405,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(5,907)
USD	1,690,000	TRY	11,909,092	BNP Paribas	16/9/2020	77,102
USD	1,290,000	TRY	9,322,185	JP Morgan	16/9/2020	27,458
USD	1,208,305	TWD	35,325,460	BNP Paribas	16/9/2020	3,864
USD	3,900,000	ZAR	65,702,520	Bank of America	16/9/2020	5,129
USD	990,000	ZAR	17,183,644	Goldman Sachs	16/9/2020	(28,653)
ZAR	23,177,844	USD	1,340,000	Bank of America	16/9/2020	33,992
ZAR	7,116,459	USD	410,000	Goldman Sachs	16/9/2020	11,866
ZAR	40,000,000	USD	2,417,339	State Street	16/9/2020	(46,124)
MXN	99,026,822	USD	4,370,000	Citibank	17/9/2020	150,497
USD	993,871	INR	76,220,000	HSBC Bank Plc	17/9/2020	(41,107)
USD	330,000	MXN	7,352,480	Barclays	17/9/2020	(5,635)
USD	350,000	MXN	7,787,316	Citibank	17/9/2020	(5,485)
USD	860,000	MXN	19,319,952	RBS Plc	17/9/2020	(21,941)
USD	2,688,134	MYR	11,520,000	Goldman Sachs	17/9/2020	(77,940)
USD	513,928	MXN	11,266,739	Barclays	23/9/2020	(12)
EUR	697,210	USD	830,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	2,159
USD	11,758,422	AUD	15,991,543	BNP Paribas	6/10/2020	(23,071)
USD	12,406,182	CAD	16,248,452	Citibank	6/10/2020	(39,826)
USD	44,235	CHF	40,000	State Street	6/10/2020	(105)
USD	3,313,013	DKK	20,732,655	Standard Chartered Bank	6/10/2020	(11,147)
USD	273,922,944	EUR	230,110,000	BNP Paribas	6/10/2020	(726,170)
USD	48,487,950	GBP	36,347,080	Deutsche Bank	6/10/2020	58,664
USD	2,395,546	ILS	8,050,000	Citibank	6/10/2020	(1,763)
USD	138,975,837	JPY	14,643,592,100	Goldman Sachs	6/10/2020	856,921
USD	5,353,527	MXN	117,084,178	Goldman Sachs	6/10/2020	21,353
USD	1,378,170	NOK	12,140,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(10,122)
USD	3,559,604	PLN	13,140,000	BNP Paribas	6/10/2020	(2,036)
USD	1,873,420	SEK	16,180,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(969)
USD	2,517,497	SGD	3,420,000	BNP Paribas	6/10/2020	4,224
USD	1,192,508	TRY	8,850,000	RBS Plc	6/10/2020	2,089
USD	3,869,208	ZAR	64,370,000	RBS Plc	6/10/2020	61,746
USD	12,639,209	CNH	86,942,000	HSBC Bank Plc	9/10/2020	(19,173)
KZT	51,227,532	USD	120,720	Citibank	23/10/2020	(334)
BRL	10,080,372	USD	1,830,000	Citibank	3/11/2020	8,107
USD	223,844	EUR	198,926	UBS	27/11/2020	(13,847)
Net unrealised depreciation						(4,369,299)
EUR Hedged Share Class						
EUR	362,700,414	USD	427,902,891	BNY Mellon	15/9/2020	4,802,134
USD	123,903,512	EUR	105,080,998	BNY Mellon	15/9/2020	(1,459,094)
Net unrealised appreciation						3,343,040
GBP Hedged Share Class						
GBP	108,274	USD	141,751	BNY Mellon	15/9/2020	2,495
USD	752	GBP	576	BNY Mellon	15/9/2020	(16)
Net unrealised appreciation						2,479
HKD Hedged Share Class						
HKD	42,161	USD	5,441	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
USD	29	HKD	222	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(1)
NOK Hedged Share Class						
NOK	56,987,406	USD	6,357,875	BNY Mellon	15/9/2020	158,079
USD	37,535	NOK	330,714	BNY Mellon	15/9/2020	(279)
Net unrealised appreciation						157,800
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,832,801,340	USD	210,212,152	BNY Mellon	15/9/2020	2,058,254
USD	1,168,562	SEK	10,160,673	BNY Mellon	15/9/2020	(8,222)
Net unrealised appreciation						2,050,032
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,723,265,674)						1,184,051

Global Government Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
34	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	3,693,453	(8,850)
244	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	32,701,129	13,157
173	EUR	Euro BOBL	September 2020	27,776,545	(67,072)
92	EUR	Euro-OAT	September 2020	18,367,070	77,846
43	EUR	Euro Schatz	September 2020	5,744,954	(5,097)
36	EUR	Euro-BTP	September 2020	6,286,739	(20,621)
(26)	EUR	Euro BUXL	September 2020	6,711,714	156,503
(111)	EUR	Euro Bund	September 2020	23,231,280	147,758
30	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	42,866,031	(148,204)
66	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	7,345,063	(122,897)
(232)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	21,832,882	86,818
12	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	1,386,992	(9,191)
64	GBP	Long Gilt	December 2020	11,510,197	(28,201)
220	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	30,604,062	21,385
142	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	17,889,781	10,454
112	USD	90 Day Euro \$	December 2020	27,920,200	470,825
107	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	23,639,476	9,851
72	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	15,777,000	(182,032)
38	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	6,650,000	(69,152)
(37)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	5,884,156	6,772
(112)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	27,944,000	(26,632)
Total				365,762,724	313,420

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD380,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,326)	2,938
CDS	USD370,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(778)	2,860
CDS	USD376,844	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	653	31,615
CDS	USD1,213,990	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(71,049)	(31,496)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(24,621)	(9,514)
CDS	USD1,315,342	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(113,910)	10,966
CDS	USD467,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,197)	3,610
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(651)	2,396
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(795)	2,396
CDS	USD666,065	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	4,425	55,879
CDS	USD640,571	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(732)	53,740
CDS	USD250,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(757)	1,933
CDS	USD471,520	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(152)	39,557
CDS	USD2,269,263	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(103,667)	190,376
CDS	USD809,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(68,361)	41,210
CDS	USD(935,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(10,002)	(192,890)
IFS	USD23,220,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 0%	Citibank	15/4/2021	(152,176)	(152,176)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD23,220,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed -1.02%	Citibank	15/4/2022	955,911	955,911
IFS	USD8,820,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.05%	Citibank	15/4/2022	(202,542)	(202,542)
IFS	USD8,820,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.6189%	Citibank	15/4/2024	321,194	321,194
IFS	GBP1,590,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.505%	Credit Suisse	16/12/2024	(37,475)	(37,475)
IFS	GBP790,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%	Credit Suisse	16/12/2024	(12,743)	(12,743)
IFS	GBP1,590,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%	Credit Suisse	16/12/2024	(30,494)	(30,494)
IFS	GBP790,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%	Credit Suisse	16/1/2025	(8,420)	(8,420)
IFS	GBP1,670,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%	Credit Suisse	17/2/2025	(4,927)	(4,927)
IFS	GBP1,240,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Credit Suisse	15/5/2025	16,036	16,036
IFS	GBP1,590,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.53%	Credit Suisse	17/12/2029	21,349	21,349
IFS	GBP1,590,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.58%	Credit Suisse	17/12/2029	35,587	35,587
IFS	GBP790,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Credit Suisse	17/12/2029	7,786	7,786
IFS	GBP790,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805%	Credit Suisse	16/1/2030	3,201	3,201
IFS	GBP1,670,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%	Credit Suisse	18/2/2030	(21,634)	(21,634)
IFS	GBP1,240,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Credit Suisse	15/5/2030	(34,943)	(34,943)
IRS	CHF9,445,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/1/2022	3,207	3,207
IRS	CHF15,021,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/1/2022	5,072	5,072
IRS	CHF4,744,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	15/1/2022	2,750	2,750
IRS	CHF3,347,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/5/2023	(3,822)	(3,822)
IRS	CHF4,518,450	Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/5/2023	(6,621)	(6,621)
IRS	CHF4,608,819	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/5/2023	(6,535)	(6,535)
IRS	CHF5,248,933	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	23/5/2023	(7,469)	(7,469)
IRS	CHF5,196,443	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(3,889)	(3,889)
IRS	CHF5,275,178	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(4,320)	(4,320)
IRS	CHF5,275,177	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/6/2023	(1,741)	(1,741)
IRS	GBP11,520,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(7,203)	(6,953)
IRS	GBP11,480,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(8,319)	(7,269)
IRS	GBP11,810,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(6,767)	(3,537)
IRS	GBP11,160,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(2,374)	(6,639)
IRS	MXN23,316,966	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	12/8/2024	69,101	69,101
IRS	MXN20,064,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	13/8/2024	60,992	60,992
IRS	MXN16,450,873	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%	Credit Suisse	8/11/2024	47,586	47,586
IRS	MXN37,000,000	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	30/4/2025	32,746	32,746

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CAD3,865,000	Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month; and pays Fixed 0.751%	Credit Suisse	26/5/2025	1,921	1,921
IRS	CAD3,287,000	Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	13,508	13,508
IRS	CAD3,288,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	13,786	13,762
IRS	CAD14,070,000	Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	6/8/2025	(30,210)	(30,210)
IRS	JPY19,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Credit Suisse	9/1/2050	(2,497)	(2,497)
IRS	JPY19,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(14)	(14)
IRS	JPY19,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(1,114)	(1,114)
IRS	JPY19,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(2,546)	(2,546)
IRS	BRL6,157,906	Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	38,533	38,533
Total (USD underlying exposure - USD 253,307,780)					656,551	1,255,288

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	10,306	27,750
14,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(10,223)	568
14,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(23,994)	25,613
1,570,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	8,679	26,946
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	5,891	21,483
9,580,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	9/10/2020	4,153	67,860
4,830,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(4,872)	31,280
30,815,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	237,052	617,894
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	83,994	105,598
300,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	56,773	87,808
1,580,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1125	31/8/2020	103,797	126,640
18,465,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	140,781	370,255
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(2,098)	4,393
9,570,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(10,334)	34,496
18,000,000	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.4	14/10/2020	(153,183)	11,073
2,862	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.625	11/12/2020	(111,990)	286,200
515	Put	3 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.25	11/6/2021	(10,496)	131,969
Total (USD underlying exposure - USD 308,529,268)						324,236	1,977,826

Global Government Bond Fund continued

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,580,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1125	31/8/2020	(73,674)	(126,640)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(27,915)	(105,598)
(28,740,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	34,921	(10,407)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	578	(4,393)
(1,570,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	44	(5,815)
(12,215,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(95,404)	(115,440)
(18,600,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(144,947)	(175,783)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(24,805)	(27,750)
(18,465,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(144,072)	(174,507)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(1,772)	(21,483)
(9,570,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	9,372	(21,976)
(22,500,000)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 70.15	14/10/2020	108,444	(2,623)
(515)	Put	3 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.75	11/6/2021	5,598	(38,625)
Total (USD underlying exposure - USD 51,618,372)						(353,632)	(831,040)

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(26,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021	Deutsche Bank	10/11/2020	69,952	(136,098)
Total (USD underlying exposure - USD 8,805,672)				69,952	(136,098)

[次へ](#)

Global High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
209,000	Ireland iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	21,182,150	1.28
Total Funds		21,182,150	1.28
COMMON STOCKS (SHARES)			
91,571	Canada Bausch Health Cos Inc	1,531,067	0.10
188,075	France Constellium SE 'A'	1,517,765	0.09
694,066	Italy Telecom Italia SpA/Milano	330,373	0.02
112,342	Netherlands Altice Europe NV	503,124	0.03
107,514	United Kingdom Arrow Global Group Plc	163,557	0.01
625	United States AZEK Co Inc/The	24,744	0.00
59,604	CenturyLink Inc	651,770	0.04
261,029	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	310,624	0.02
3,252	Dun & Bradstreet Holdings Inc	82,601	0.00
287,418	Element Solutions Inc	3,089,743	0.19
117	Lear Corp	13,535	0.00
13,032	Live Nation Entertainment Inc*	755,856	0.05
4,960	PPD Inc	166,706	0.01
128,786	UCI International Inc	1,864,821	0.11
Total Common Stocks (Shares)		6,960,400	0.42
BONDS			
USD1,445,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026	664,249	0.04
USD2,200,000	YPF SA 6.95% 21/7/2027	1,621,125	0.10
USD2,349,000	YPF SA 7% 15/12/2047	1,576,032	0.09
USD817,000	YPF SA 8.5% 27/6/2029	628,324	0.04
		4,489,730	0.27
EUR1,680,000	Austria ams AG 6% 31/7/2025	2,064,177	0.13
EUR691,000	ams AG 6% 31/7/2025	849,016	0.05

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD750,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	804,258	0.05
		3,717,451	0.23
USD752,848	Bermuda China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	689,424	0.04
USD222,076	Digicel Group 0.5 Ltd 10% 1/4/2024	169,333	0.01
USD1,700,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	1,725,500	0.10
USD868,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.25% 15/1/2026	412,908	0.03
USD1,062,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.5% 15/1/2028	465,289	0.03
USD376,000	NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/2/2026	380,230	0.02
		3,842,684	0.23
USD2,764,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025	2,829,714	0.17
USD2,011,000	Banco do Brasil SA/Cayman FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,899,767	0.12
USD500,000	Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10/10/2022	517,500	0.03
USD1,546,000	Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024*	1,650,596	0.10
USD2,105,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	2,155,520	0.13
USD1,192,000	Embraer SA 5.15% 15/6/2022	1,202,430	0.07
USD750,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	798,164	0.05
USD805,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 5.75% 22/1/2021*	817,704	0.05
USD1,230,000	Oi SA 10% 27/7/2025	1,175,611	0.07
USD236,000	Vale SA 5.625% 11/9/2042	282,905	0.02
		13,329,911	0.81
USD1,465,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	1,556,563	0.09
USD285,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	301,877	0.02
USD600,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	546,000	0.03

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD335,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	294,172	0.02	USD1,065,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028*	1,090,762	0.07
USD600,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	538,500	0.03	USD1,744,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028	1,793,373	0.11
USD365,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022*	347,662	0.02	USD3,544,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	3,638,607	0.22
USD663,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	675,431	0.04	USD820,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025	874,587	0.05
USD1,500,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*	1,556,250	0.09	EUR4,511,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	5,423,957	0.33
USD1,700,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024	1,877,703	0.11	USD209,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028	206,126	0.01
USD400,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	399,500	0.02	USD9,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030	8,955	0.00
USD600,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022*	599,250	0.04	USD469,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030	466,655	0.03
USD280,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022	284,550	0.02	USD1,455,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2023	1,456,666	0.09
USD450,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	452,239	0.03	USD222,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	229,270	0.01
USD420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	333,060	0.02	USD173,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	186,790	0.01
USD1,215,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,204,369	0.07	USD166,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023*	165,714	0.01
USD434,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	443,765	0.03	USD368,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025	378,194	0.02
USD650,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	675,187	0.04	USD2,429,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029	2,517,513	0.15
USD400,000	New Metro Global Ltd 7.125% 23/5/2021*	407,134	0.02	USD1,444,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	1,542,640	0.09
USD362,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	121,782	0.01	USD215,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	234,175	0.01
USD600,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	605,291	0.04	USD1,569,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	1,708,931	0.10
USD900,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	937,125	0.06	USD1,636,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	1,792,762	0.11
USD600,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	283,185	0.02	USD781,000	Baytex Energy Corp ' 144A' 8.75% 1/4/2027	384,642	0.02
USD250,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021	251,250	0.02	USD360,000	Bombardier Inc ' 144A' 5.75% 15/3/2022	320,760	0.02
USD200,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	194,000	0.01				
USD800,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	804,000	0.05				
USD1,100,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	1,113,750	0.07				
USD215,866	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	237,588	0.01				
USD442,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	464,653	0.03				
USD330,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	334,331	0.02				
		17,840,167	1.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD11,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 6% 15/10/2022	9,432	0.00	USD1,307,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026	1,384,466	0.08
USD950,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/1/2023	775,200	0.05	USD1,244,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026	1,317,732	0.08
USD603,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/12/2024	459,791	0.03	USD2,040,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 7% 1/6/2026	2,147,100	0.13
USD298,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/3/2025	220,893	0.01	USD823,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 8.5% 1/5/2027	895,165	0.06
USD2,215,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/4/2027	1,603,726	0.10	USD758,000	Husky III Holding Ltd ‘ 144A’ 13% 15/2/2025	760,369	0.05
USD1,360,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 8.75% 1/12/2021	1,314,664	0.08	USD449,000	Intertape Polymer Group Inc ‘ 144A’ 7% 15/10/2026	471,365	0.03
USD779,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 4.875% 15/2/2030	730,242	0.05	USD147,000	Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.375% 1/2/2028	157,906	0.01
USD367,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2027	373,355	0.02	USD55,000	Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.75% 15/9/2026	58,083	0.00
USD416,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2027	423,203	0.03	USD579,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2030	598,813	0.04
USD233,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022	236,838	0.02	USD367,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2027	384,662	0.02
USD133,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	132,577	0.01	USD1,301,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 6.5% 15/1/2025	1,339,015	0.08
USD1,842,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	1,876,936	0.11	USD1,256,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7% 31/3/2024	1,249,852	0.08
USD98,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	87,372	0.01	USD393,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7.125% 1/2/2027	376,993	0.02
USD1,399,000	Clarios Global LP ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2025	1,501,183	0.09	USD81,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 7.125% 1/2/2027	77,701	0.01
USD383,000	Fairstone Financial Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/7/2024	396,604	0.02	USD819,000	New Gold Inc ‘ 144A’ 6.375% 15/5/2025	852,788	0.05
USD750,000	Garda World Security Corp ‘ 144A’ 4.625% 15/2/2027	759,375	0.05	USD1,079,000	New Gold Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/7/2027	1,174,761	0.07
USD515,000	Garda World Security Corp ‘ 144A’ 9.5% 1/11/2027	563,508	0.03	USD72,000	NOVA Chemicals Corp ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2024	71,640	0.01
USD822,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 3.75% 1/8/2025	830,175	0.05	USD607,000	Open Text Corp ‘ 144A’ 3.875% 15/2/2028	621,227	0.04
USD219,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 4.25% 1/6/2025	223,791	0.01	USD550,000	Parkland Corp/Canada ‘ 144A’ 5.875% 15/7/2027	588,398	0.04
				USD535,000	Telesat Canada / Telesat LLC ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2027	544,028	0.03
				USD824,000	Tervita Corp ‘ 144A’ 7.625% 1/12/2021	685,514	0.04
				USD443,000	Videotron Ltd ‘ 144A’ 5.125% 15/4/2027	471,842	0.03
						53,169,364	3.23

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD805,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021*	825,063	0.05	USD560,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	611,800	0.04
USD442,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	454,431	0.03	USD323,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	348,840	0.02
USD395,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	400,184	0.02	USD1,800,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	1,923,437	0.12
USD1,100,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	1,105,500	0.07	USD202,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021	202,768	0.01
USD880,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	524,700	0.03	USD420,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	424,594	0.03
USD442,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	458,023	0.03	USD500,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	500,625	0.03
USD870,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021*	879,787	0.05	USD250,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	262,188	0.02
USD400,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	408,500	0.02	USD800,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021*	876,500	0.05
USD1,200,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	1,194,000	0.07	USD849,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	943,849	0.06
USD400,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	400,000	0.02	USD891,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd ‘ 144A’ 6.5% 15/9/2024	530,145	0.03
USD1,500,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024*	1,528,125	0.09	USD442,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024*	459,680	0.03
USD800,000	China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022	806,000	0.05	USD420,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	193,659	0.01
USD1,000,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	1,058,125	0.06	USD400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	393,875	0.02
HKD4,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	499,088	0.03	USD400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	404,270	0.02
USD400,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	377,500	0.02	USD1,100,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,065,625	0.06
USD1,155,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	1,133,344	0.07	USD900,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	938,250	0.06
USD1,255,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024*	1,221,272	0.07	USD1,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	1,057,500	0.06
USD1,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023*	1,027,500	0.06	USD700,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	736,750	0.04
USD800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	819,000	0.05	USD400,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 23/2/2023*	402,000	0.02
USD500,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	506,875	0.03	USD305,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	311,100	0.02
USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025*	407,000	0.02	USD600,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023*	623,250	0.04
USD800,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024*	834,000	0.05	USD400,000	Logan Group Co Ltd 6.9% 9/6/2024	419,500	0.03
USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	419,500	0.03	USD1,742,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	1,721,586	0.10
USD315,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	335,475	0.02	USD884,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*	916,045	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD442,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*	459,183	0.03	USD600,000	Times China Holdings Ltd 6.6% 2/3/2023	617,250	0.04
USD440,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	459,250	0.03	USD600,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023*	623,250	0.04
USD585,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022	593,044	0.04	USD400,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	412,000	0.03
USD1,200,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	1,248,979	0.08	USD739,000	Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027	229,090	0.01
USD400,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	100,001	0.01	USD117,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	70,829	0.00
USD400,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	415,000	0.03	EUR1,360,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	1,656,508	0.10
USD825,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	859,031	0.05	USD1,830,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	1,930,650	0.12
USD500,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	506,484	0.03	USD2,485,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	2,966,080	0.18
USD400,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	411,500	0.02	USD442,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	448,078	0.03
USD900,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	938,250	0.06	USD442,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	445,867	0.03
USD285,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	298,894	0.02	USD520,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	486,197	0.03
USD755,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	788,975	0.05	USD1,100,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	1,091,750	0.07
USD1,165,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	1,236,356	0.08	USD510,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*	523,069	0.03
USD400,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	422,864	0.03	USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025*	414,500	0.03
USD210,000	Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031	226,162	0.01	USD500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	531,875	0.03
USD600,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*	603,000	0.04	USD275,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	277,406	0.02
USD390,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	398,288	0.02	USD300,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	308,625	0.02
USD442,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	477,913	0.03	USD500,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023	520,000	0.03
USD442,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	471,835	0.03	USD1,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*	1,038,750	0.06
USD663,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	653,055	0.04	USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	416,500	0.03
USD360,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	363,191	0.02	USD470,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023*	493,206	0.03
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	403,500	0.02			64,016,153	3.89
USD1,300,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	1,306,500	0.08	USD790,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.2% 29/1/2030	844,683	0.05
USD553,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	569,590	0.03	USD1,909,000	Colbun SA 3.15% 6/3/2030	2,073,054	0.13
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022	413,000	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,809,000	Inversiones CMPC SA ' 144A' 3.85% 13/1/2030	1,962,200	0.12	USD450,000	BNP Paribas SA ' 144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)	434,531	0.03
USD628,000	VTR Comunicaciones SpA ' 144A' 5.125% 15/1/2028	663,129	0.04	USD126,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	129,110	0.01
USD1,752,000	VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/1/2028	1,850,002	0.11	EUR700,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	852,723	0.05
		7,393,068	0.45	EUR500,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	587,259	0.04
	China			USD1,231,000	Constellium SE ' 144A' 5.625% 15/6/2028	1,285,626	0.08
USD275,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	99,816	0.01	USD1,184,000	Constellium SE ' 144A' 5.75% 15/5/2024	1,209,036	0.07
USD900,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	831,938	0.05	USD1,553,000	Constellium SE ' 144A' 5.875% 15/2/2026	1,594,535	0.10
		931,754	0.06	USD2,539,000	Constellium SE ' 144A' 6.625% 1/3/2025	2,621,264	0.16
	Colombia			USD1,200,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)	1,426,774	0.09
USD2,389,000	Bancolombia SA FRN 18/10/2027	2,365,483	0.14	GBP400,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	605,439	0.04
USD1,530,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	1,692,324	0.10	EUR600,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	771,902	0.05
USD854,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	945,378	0.06	EUR1,000,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	1,260,420	0.08
USD1,891,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	2,282,437	0.14	GBP2,200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	3,216,355	0.19
USD2,324,000	Oleoducto Central SA 4% 14/7/2027	2,428,580	0.15	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	240,279	0.01
		9,714,202	0.59	EUR502,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	596,544	0.04
	Denmark			EUR890,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	1,080,090	0.07
GBP274,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	397,297	0.02	EUR400,000	Iliad SA 2.375% 17/6/2026	483,940	0.03
	Finland			EUR275,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	315,365	0.02
EUR725,000	Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	758,723	0.05	EUR398,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	455,138	0.03
USD546,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	701,662	0.04	EUR708,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	831,748	0.05
		1,460,385	0.09	EUR300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,697	0.02
	France			EUR1,173,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	1,388,335	0.08
EUR200,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	233,619	0.01	EUR1,000,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	1,200,035	0.07
USD2,398,000	Altice France SA/France ' 144A' 5.5% 15/1/2028	2,516,401	0.15	EUR700,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	617,806	0.04
EUR1,600,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	2,056,956	0.12	EUR1,200,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	1,505,606	0.09
USD3,184,000	Altice France SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026	3,382,522	0.21				
USD3,046,000	Altice France SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027	3,407,393	0.21				
EUR1,105,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	1,313,202	0.08				
USD600,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	679,917	0.04				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,600,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	1,884,295	0.11	EUR1,300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	1,547,237	0.09
EUR450,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	537,375	0.03	EUR882,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	1,091,041	0.07
EUR1,000,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	1,128,367	0.07	EUR892,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	1,065,442	0.06
EUR300,000	Renault SA 1.25% 24/6/2025	330,551	0.02	EUR500,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	585,425	0.04
EUR1,816,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	2,259,066	0.14	EUR514,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	608,471	0.04
USD200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	206,820	0.01	EUR200,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	230,783	0.01
USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	227,596	0.01	EUR775,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	945,241	0.06
EUR300,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	403,348	0.02	EUR1,300,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	1,627,414	0.10
EUR700,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	849,467	0.05	EUR700,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	815,229	0.05
EUR7,699	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	1,170,106	0.07	EUR1,500,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	1,727,293	0.10
		47,655,558	2.89	EUR537,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	614,656	0.04
	Germany			EUR400,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	454,920	0.03
EUR100,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	116,480	0.01	EUR3,147,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	3,627,615	0.22
EUR200,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	230,823	0.01	USD728,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	772,135	0.05
EUR1,100,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,298,877	0.08	EUR300,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	362,996	0.02
EUR500,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	587,840	0.04	EUR919,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	1,111,979	0.07
EUR1,103,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	1,309,089	0.08	EUR990,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	1,213,763	0.07
EUR800,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	951,756	0.06	EUR309,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	367,616	0.02
EUR400,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	494,961	0.03			31,347,988	1.90
EUR1,310,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	1,696,507	0.10	USD1,000,000	Guernsey Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	1,058,881	0.06
EUR800,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	887,351	0.05	EUR509,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	567,980	0.04
EUR300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	358,848	0.02			1,626,861	0.10
EUR200,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022*	228,381	0.01	USD815,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)*	813,472	0.05
EUR412,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	530,998	0.03	USD442,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	444,210	0.03
EUR1,206,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	1,497,024	0.09	USD605,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	601,219	0.03
USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	210,587	0.01	USD360,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	361,012	0.02
EUR700,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	851,971	0.05				
EUR600,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2028 (Perpetual)	748,731	0.05				
EUR500,000	K+S AG 3% 20/6/2022	578,508	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD355,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023*	367,869	0.02	EUR630,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	710,637	0.04
USD600,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	636,000	0.04	EUR359,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	402,115	0.02
USD442,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	458,575	0.03	USD622,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2026	650,164	0.04
USD442,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	461,337	0.03	USD1,113,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2026	1,163,397	0.07
		4,143,694	0.25	GBP884,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	1,185,078	0.07
	India			GBP355,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.75% 15/7/2027	475,879	0.03
USD300,000	Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	299,250	0.02	USD580,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 30/4/2025	613,405	0.04
USD350,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	350,000	0.02	USD2,230,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	2,327,005	0.14
USD1,250,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	1,180,469	0.07	USD200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	208,700	0.01
USD500,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	489,375	0.03	EUR800,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	925,716	0.06
USD500,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027*	500,000	0.03	EUR1,050,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	1,081,180	0.07
USD400,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	400,000	0.02	EUR600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	630,141	0.04
USD325,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	322,156	0.02	USD200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	200,936	0.01
USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	202,000	0.01	EUR800,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	838,732	0.05
USD600,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	618,000	0.04	USD850,000	Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024	899,672	0.06
USD1,000,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*	1,050,000	0.07	EUR100,000	Contego CLO IV DAC FRN 23/1/2030	114,228	0.01
USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	190,125	0.01	USD263,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc ' 144A' 6% 30/6/2028	205,403	0.01
USD884,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022*	866,320	0.05	USD304,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc ' 144A' 9.5% 31/7/2027	330,410	0.02
USD386,831	Videocon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	120,703	0.01	USD208,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc ' 144A' 9.5% 31/7/2027	226,070	0.01
		6,588,398	0.40				
	Indonesia						
USD442,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025*	441,447	0.03				
USD200,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT (Defaulted) 8.625% 12/3/2024	23,500	0.00				
		464,947	0.03				
	Ireland						
EUR800,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	935,287	0.06				
EUR1,400,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	1,725,934	0.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,680,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	1,832,326	0.11	EUR1,500,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	2,057,187	0.13
USD202,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 4.75% 15/1/2025	208,758	0.01	GBP300,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	425,586	0.03
USD1,683,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	1,802,914	0.11	EUR1,100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	1,297,184	0.08
USD750,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	833,086	0.05	EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	122,249	0.01
EUR597,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	652,354	0.04	EUR342,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	415,951	0.03
EUR400,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	396,066	0.02	EUR330,319	Diocle Spa FRN 30/6/2026	393,471	0.02
EUR312,000	OzIme II DAC FRN 15/10/2030	333,059	0.02	USD1,124,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	871,100	0.05
EUR500,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	528,312	0.03	EUR891,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025*	1,061,707	0.06
USD1,400,000	Phosagro DAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	1,461,906	0.09	EUR250,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	304,298	0.02
GBP480,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	651,745	0.04	EUR2,655,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)*	3,665,288	0.22
USD2,525,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	2,619,182	0.16	EUR600,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	717,753	0.04
		27,169,797	1.65	GBP575,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030*	833,534	0.05
				EUR1,115,125	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	1,361,730	0.08
USD400,000	Isle of Man Sasol Financing International Ltd 4.5% 14/11/2022	398,000	0.02	EUR300,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	360,934	0.02
				EUR1,091,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	1,353,395	0.08
EUR700,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	911,055	0.06	EUR500,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	621,545	0.04
EUR935,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	1,330,708	0.08	EUR300,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	374,233	0.02
EUR500,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	697,716	0.04	EUR1,149,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	1,476,576	0.09
EUR400,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	470,439	0.03	USD1,103,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	1,212,225	0.07
EUR700,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	815,721	0.05	EUR1,568,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	1,907,519	0.12
EUR800,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	933,293	0.06	EUR982,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	1,285,401	0.08
EUR1,300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	1,511,019	0.09	EUR800,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	981,572	0.06
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	237,250	0.01	EUR800,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	1,060,289	0.06
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	267,186	0.02	EUR1,000,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	1,281,287	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	458,316	0.03	USD595,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	686,200	0.04
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	459,180	0.03			1,507,720	0.09
EUR400,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	491,383	0.03				
EUR500,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	668,644	0.04				
		34,693,924	2.11				
USD2,500,000	Japan SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)*	2,431,798	0.15	EUR1,600,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	1,929,435	0.12
EUR1,700,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	2,092,168	0.13	EUR724,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	841,910	0.05
EUR1,020,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	1,279,351	0.08	EUR1,429,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	1,648,943	0.10
EUR500,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	636,698	0.04	USD982,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	1,005,386	0.06
EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	258,510	0.01	USD478,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	489,384	0.03
USD500,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	527,500	0.03	USD5,931,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	6,329,563	0.38
EUR706,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	920,144	0.05	EUR700,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	791,042	0.05
EUR2,298,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	3,089,231	0.19	USD868,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	867,440	0.05
		11,235,400	0.68	EUR2,055,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	2,679,648	0.16
				USD4,174,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	4,792,274	0.29
				USD1,608,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	1,846,185	0.11
				EUR1,400,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	1,652,891	0.10
GBP300,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	393,028	0.03	USD3,084,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	3,180,375	0.19
GBP365,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	459,475	0.03	EUR1,500,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	1,776,974	0.11
GBP992,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	1,350,515	0.08	GBP613,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	826,960	0.05
USD1,760,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	1,799,600	0.11	GBP1,900,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	2,579,939	0.16
EUR1,849,651	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	2,195,203	0.13	USD1,731,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	1,800,707	0.11
		6,197,821	0.38	USD98,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	101,947	0.01
				EUR1,133,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	1,177,890	0.07
				USD200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	182,000	0.01
				EUR600,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	440,069	0.03
USD500,000	Kuwait Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual)*	511,797	0.03	USD400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	245,300	0.02
USD1,200,000	Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)*	1,181,062	0.07				
		1,692,859	0.10				
USD479,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	503,549	0.03				
USD290,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	317,971	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR241,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	288,032	0.02	USD200,000	SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043	203,752	0.01
USD5,939,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	6,133,799	0.37	USD1,545,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 3.15% 16/9/2024	1,597,868	0.10
EUR1,135,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	1,407,835	0.09	EUR991,158	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1,137,942	0.07
EUR1,200,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	702,009	0.04	EUR3,100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3,663,762	0.22
EUR600,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	655,151	0.04	USD1,378,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	1,671,383	0.10
EUR1,270,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*	1,448,809	0.09	USD1,370,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,712,753	0.10
GBP300,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	383,515	0.02	USD415,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	544,957	0.03
USD1,167,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	1,186,442	0.07	USD618,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	859,484	0.05
USD809,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 9.5% 30/9/2022	882,631	0.05	EUR1,203,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	2,129,773	0.13
USD88,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	97,702	0.01	USD1,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	1,281,600	0.08
USD703,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	801,286	0.05			82,760,013	5.03
USD2,795,000	Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024*	2,917,281	0.18	USD442,000	Mauritius Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024*	461,890	0.03
USD750,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027	803,789	0.05	USD442,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	444,210	0.03
EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.01	USD442,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	455,536	0.03
EUR1,000,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	1,200,230	0.07	USD400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*	417,750	0.02
USD1,699,000	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	1,874,475	0.11	USD500,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	502,500	0.03
EUR600,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	744,230	0.05	USD1,100,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	1,108,938	0.07
EUR1,508,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	1,866,002	0.11			3,390,824	0.21
USD499,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*	508,980	0.03	USD1,496,000	Mexico Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027	1,567,294	0.09
USD1,750,000	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20/1/2027	1,919,531	0.12	USD2,105,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	2,095,722	0.13
EUR896,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,148,786	0.07				
USD1,800,000	Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/1/2028	1,900,406	0.12				
EUR100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	122,450	0.01				
EUR1,300,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	1,659,013	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,487,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/4/2025	1,682,169	0.10	USD1,300,000	Morocco OCP SA 6.875% 25/4/2044*	1,670,094	0.10
USD1,738,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	1,668,208	0.10	EUR300,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)	362,275	0.02
USD1,594,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034	1,604,959	0.10	EUR1,200,000	Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*	1,420,477	0.09
USD233,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	252,951	0.02	EUR1,103,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	1,282,285	0.08
EUR1,475,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026*	1,721,638	0.10	EUR600,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	727,234	0.04
USD2,685,000	Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2027	2,919,937	0.18	USD509,000	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	516,635	0.03
USD1,550,000	Cibanco SA Ibم / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	1,592,383	0.10	USD1,068,000	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	1,087,913	0.07
USD3,498,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	3,688,204	0.22	USD5,454,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	5,615,547	0.34
USD1,250,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029	1,358,008	0.08	USD3,511,000	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/1/2050*	3,285,528	0.20
USD655,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 6/8/2050*	690,206	0.04	USD1,684,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	1,747,150	0.11
USD825,000	Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/9/2049	975,176	0.06	EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	250,462	0.01
USD252,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 4/10/2027	268,498	0.02	EUR976,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	945,070	0.06
USD2,407,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048*	2,709,755	0.16	EUR300,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	305,914	0.02
USD989,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023	977,410	0.06	USD400,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	424,080	0.03
USD5,342,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	4,986,757	0.30	USD755,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	724,918	0.04
USD5,666,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	5,078,153	0.31	USD1,365,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	1,269,450	0.08
USD20,469,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045*	16,730,209	1.02	EUR885,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	1,103,070	0.07
USD3,598,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	3,454,080	0.21	EUR1,600,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	1,855,753	0.11
USD3,517,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030	3,575,242	0.22	EUR775,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	999,790	0.06
		59,596,959	3.62	EUR1,450,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	1,949,669	0.12
USD700,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	480,375	0.03	USD442,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	451,945	0.03
USD650,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	632,384	0.04				
		1,112,759	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,394,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	1,485,398	0.09	USD236,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	258,221	0.02
USD400,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	423,166	0.03	USD2,962,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028	3,270,696	0.20
EUR1,305,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	1,608,863	0.10	EUR660,575	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	923,757	0.06
USD1,500,000	Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030	1,601,250	0.10	EUR602,739	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	734,220	0.04
USD884,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	893,393	0.05	EUR396,332	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	493,050	0.03
EUR700,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	870,673	0.05	EUR1,800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,380,970	0.14
EUR800,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	987,956	0.06	EUR2,500,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	3,164,319	0.19
EUR300,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	362,275	0.02	EUR600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	600,779	0.04
EUR500,000	OCI NV 5% 15/4/2023	617,210	0.04	EUR600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	632,305	0.04
USD434,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	448,648	0.03	EUR1,100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	1,329,368	0.08
EUR672,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	808,660	0.05	EUR700,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	891,749	0.05
EUR400,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	494,364	0.03	USD1,381,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	1,369,132	0.08
USD965,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	1,009,631	0.06	USD5,300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	5,123,609	0.31
USD321,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	332,737	0.02	USD1,840,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	1,697,975	0.10
USD6,156,000	Petrobras Global Finance BV '144A' 5.093% 15/1/2030	6,381,079	0.39	USD2,047,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	1,771,615	0.11
USD1,423,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021	1,446,346	0.09	EUR1,198,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	1,479,049	0.09
USD2,310,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	2,464,481	0.15	USD4,110,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	4,346,325	0.26
USD1,485,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024*	1,647,654	0.10	USD3,431,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	3,780,190	0.23
USD1,753,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	1,956,874	0.12	EUR989,000	United Group BV FRN 15/2/2026	1,152,179	0.07
USD5,231,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	5,721,406	0.35	EUR1,319,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	1,525,568	0.09
EUR400,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	484,589	0.03	EUR690,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	836,517	0.05
EUR450,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	552,135	0.03				
EUR775,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	970,097	0.06				
USD767,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	833,234	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,635,000	VEON Holdings BV 4% 9/4/2025	1,708,575	0.10	USD38,669	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8% 31/12/2026	30,355	0.00
USD1,982,000	VTR Finance NV 6.375% 15/7/2028*	2,121,050	0.13	USD96,866	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8.75% 25/5/2024	98,228	0.01
EUR969,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	1,156,940	0.07	USD955,000	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	974,100	0.06
EUR1,000,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	1,129,661	0.07	USD49,063	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 13% 31/12/2025*	44,770	0.00
EUR1,600,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	1,795,092	0.11			1,147,453	0.07
USD906,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	961,493	0.06	USD525,714	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	415,479	0.02
USD200,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	210,877	0.01	USD1,200,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	770,304	0.05
EUR600,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	707,909	0.04	USD700,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*	683,813	0.04
EUR685,800	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	855,554	0.05	USD1,000,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	367,500	0.02
USD448,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	475,440	0.03	USD370,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024	387,044	0.02
USD1,313,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	1,377,790	0.08	USD500,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	473,750	0.03
		110,989,258	6.74	USD442,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025*	446,972	0.03
USD2,856,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030	2,984,520	0.18	USD442,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025*	416,585	0.03
USD2,194,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	2,353,751	0.14			3,961,447	0.24
USD424,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	425,590	0.03	USD785,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/8/2028	820,325	0.05
EUR137,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	165,045	0.01	USD800,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	756,000	0.05
USD374,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	393,635	0.02	USD650,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 8.45% 10/8/2028	628,063	0.04
USD2,203,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	2,454,043	0.15	USD2,000,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023*	2,040,000	0.12
		8,776,584	0.53	USD1,900,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	1,897,031	0.11
USD2,495,000	Paraguay Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027*	2,645,090	0.16			6,141,419	0.37
USD400,000	Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	400,260	0.02				
EUR3,000,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	554,595	0.03				
EUR4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	813,405	0.05				
EUR3,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	628,540	0.04				
		1,996,540	0.12				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD400,000	South Korea KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	384,400	0.02	EUR450,000	Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	537,955	0.03
USD600,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	613,875	0.04	EUR300,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	333,762	0.02
		998,275	0.06	EUR1,003,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	1,168,393	0.07
				EUR272,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025*	331,822	0.02
USD495,000	Spain AI Candelaria Spain SLU 7.5% 15/12/2028	545,030	0.03	EUR760,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*	924,753	0.06
EUR400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	499,545	0.03	EUR1,045,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	1,260,337	0.08
EUR400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)	472,643	0.03	EUR832,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	1,008,640	0.06
EUR1,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)*	1,669,747	0.10			5,565,662	0.34
EUR700,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	720,078	0.04				
EUR1,000,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	1,252,310	0.08	USD1,100,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	1,189,369	0.07
EUR800,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	874,232	0.05	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	445,926	0.03
EUR200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.01	USD1,464,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	1,599,310	0.10
EUR1,200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	1,407,911	0.09	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	443,322	0.02
EUR800,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	992,068	0.06	USD790,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	807,972	0.05
EUR1,000,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	1,115,152	0.07	USD310,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	309,030	0.02
EUR300,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	331,415	0.02	EUR688,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	860,564	0.05
EUR400,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	400,945	0.03	USD300,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	311,700	0.02
EUR500,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	512,851	0.03			5,967,193	0.36
EUR240,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	238,481	0.02	USD1,200,000	Thailand TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	1,151,490	0.07
EUR340,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	342,019	0.02				
		11,607,118	0.71	USD1,897,000	Turkey Akbank T.A.S. 6.8% 6/2/2026	1,856,689	0.11
USD1,300,000	Sri Lanka SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	964,438	0.06	USD1,539,000	KOC Holding AS 5.25% 15/3/2023	1,549,581	0.10
				USD1,650,000	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	1,536,562	0.09
				USD1,566,000	Türk Telekomunikasyon AS 6.875% 28/2/2025*	1,637,693	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,555,000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026	1,601,407	0.10	USD200,000	International Game Technology Plc ‘ 144A’ 5.25% 15/1/2029	205,821	0.01
		8,181,932	0.50	GBP1,077,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	1,448,129	0.09
USD625,000	United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)*	646,680	0.04	USD1,150,000	Ithaca Energy North Sea Plc ‘ 144A’ 9.375% 15/7/2024	1,112,637	0.07
USD358,000	United Kingdom Anglo American Capital Plc ‘ 144A’ 5.625% 1/4/2030	445,304	0.03	EUR700,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	711,537	0.04
USD300,000	Ardonagh Midco 2 Plc ‘ 144A’ 11.5% 15/1/2027	298,500	0.02	GBP1,225,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)	1,712,271	0.10
GBP1,528,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	1,970,986	0.12	GBP1,100,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*	1,456,892	0.09
GBP800,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	1,149,006	0.07	GBP100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	95,582	0.01
USD400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	455,660	0.03	USD510,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	452,816	0.03
EUR250,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	309,085	0.02	USD400,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	356,000	0.02
GBP1,350,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	1,911,855	0.12	USD400,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	356,000	0.02
GBP200,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022*	268,019	0.02	USD562,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	593,944	0.04
EUR800,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	807,442	0.05	USD1,583,000	Neptune Energy Bondco Plc ‘ 144A’ 6.625% 15/5/2025*	1,453,376	0.09
EUR200,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	229,182	0.01	GBP1,007,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	1,356,361	0.08
EUR2,334,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	2,804,654	0.17	GBP400,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	550,200	0.03
USD427,000	eG Global Finance Plc ‘ 144A’ 6.75% 7/2/2025	435,318	0.03	EUR600,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	642,524	0.04
USD616,000	eG Global Finance Plc ‘ 144A’ 8.5% 30/10/2025	661,110	0.04	EUR800,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	814,326	0.05
EUR1,300,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	1,527,780	0.09	GBP200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)	284,070	0.02
GBP300,000	FCE Bank Plc 2.727% 3/6/2022	392,583	0.02	USD200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc ‘ 144A’ 6.25% 15/2/2026	210,663	0.01
GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,335	0.01	GBP611,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	751,368	0.05
GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	112,727	0.01	GBP1,100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	1,409,745	0.09
GBP1,057,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029*	1,324,618	0.08	EUR1,234,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	1,488,570	0.09
GBP800,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	1,078,894	0.07	EUR900,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	1,125,437	0.07
GBP596,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	844,771	0.05				
EUR400,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	489,054	0.03				
EUR2,100,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	2,523,630	0.15				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD856,000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 9/7/2024	872,853	0.05	USD1,299,000	ADT Security Corp/The ' 144A' 4.875% 15/7/2032	1,400,523	0.08
GBP1,600,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	2,190,623	0.13	USD191,000	Advanced Disposal Services Inc ' 144A' 5.625% 15/11/2024	198,142	0.01
USD1,000,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023*	837,250	0.05	USD639,000	Advanced Drainage Systems Inc ' 144A' 5% 30/9/2027	668,675	0.04
USD400,000	Vedanta Resources Ltd 6.125% 9/8/2024	309,850	0.02	USD1,015,000	AHP Health Partners Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2026	1,109,963	0.07
GBP500,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	646,315	0.04	USD1,369,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026	1,396,106	0.08
EUR2,013,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	2,370,846	0.14	USD964,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	1,019,579	0.06
GBP500,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030	680,037	0.04	USD461,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	487,579	0.03
USD1,022,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 4.5% 15/8/2030	1,071,567	0.06	USD530,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	572,930	0.03
GBP600,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	841,221	0.05	USD1,067,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	1,159,498	0.07
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	142,535	0.01	USD250,000	Allegro CLO VIII Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 15/7/2031	242,114	0.01
USD218,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/8/2026	230,263	0.01	USD4,239,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 6.75% 15/10/2027	4,511,101	0.27
USD1,318,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	1,427,183	0.09	USD6,773,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026	7,289,441	0.44
EUR1,924,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	2,567,206	0.16	USD1,616,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 144A' 9.75% 15/7/2027	1,778,392	0.11
USD1,200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	1,321,907	0.08	USD198,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 5% 1/10/2024	201,350	0.01
EUR1,000,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	1,231,438	0.07	USD562,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029	616,157	0.04
GBP300,000	Wagamama Finance Plc 4.125% 1/7/2022	372,655	0.02				
GBP300,000	William Hill Plc 4.75% 1/5/2026	408,837	0.02				
		56,267,368	3.42				
	United States						
USD595,000	Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2028	618,800	0.04				
USD194,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023	196,203	0.01				
USD1,005,000	ACI Worldwide Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2026	1,059,958	0.06				
USD196,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 8.125% 15/2/2024	207,220	0.01				
USD435,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 6.125% 1/8/2028	456,750	0.03				
USD500,000	Adient US LLC ' 144A' 9% 15/4/2025	555,938	0.03				
USD97,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	101,741	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD658,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	721,408	0.04	USD569,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	587,723	0.04
USD180,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	201,879	0.01	USD927,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	995,946	0.06
USD3,760,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	5,111,025	0.31	USD528,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	558,532	0.03
USD234,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	242,966	0.01	USD242,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028	248,201	0.01
USD25,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	25,516	0.00	USD201,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	209,040	0.01
USD515,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	494,789	0.03	USD22,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	22,740	0.00
USD96,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	98,322	0.01	USD1,289,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,332,368	0.08
USD940,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	986,826	0.06	USD593,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	612,951	0.04
USD401,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	427,490	0.03	USD1,288,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	1,203,488	0.07
USD436,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	470,252	0.03	USD293,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	303,750	0.02
USD828,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	841,910	0.05	USD430,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	446,663	0.03
USD490,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	442,225	0.03	USD490,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	516,803	0.03
USD933,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	879,353	0.05	USD180,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	180,450	0.01
USD637,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	649,931	0.04	USD2,952,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	3,140,190	0.19
USD90,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	88,416	0.01	EUR107,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	133,040	0.01
USD208,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	200,200	0.01	USD3,418,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	3,585,995	0.22
USD761,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	800,359	0.05	USD305,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	313,230	0.02
USD484,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	491,260	0.03	USD653,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027	685,304	0.04
USD68,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*	72,668	0.00	USD929,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	927,839	0.06
USD47,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	46,667	0.00	USD193,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	217,897	0.01
USD2,306,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	2,336,013	0.14	USD68,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	77,322	0.00
USD709,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	706,947	0.04	EUR830,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	1,023,371	0.06
USD649,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	682,261	0.04	USD4,316,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	4,602,582	0.28
USD1,430,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	1,440,439	0.09				
USD144,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	145,051	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,456,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 8.5% 31/1/2027	2,705,075	0.16	USD1,209,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Selco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026	1,000,351	0.06
EUR400,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	478,859	0.03	USD142,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	141,024	0.01
EUR644,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	783,944	0.05	USD23,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125% 1/3/2025	23,172	0.00
EUR200,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	232,989	0.01	USD418,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.5% 1/3/2028	427,756	0.03
USD633,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp ' 144A' 7.25% 1/9/2025	656,601	0.04	USD506,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	467,101	0.03
USD1,217,000	Black Knight InfoServ LLC ' 144A' 3.625% 1/9/2028	1,249,859	0.08	USD388,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	376,603	0.02
USD363,000	Block Communications Inc ' 144A' 4.875% 1/3/2028	371,111	0.02	USD312,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027	340,996	0.02
USD1,232,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	1,275,385	0.08	USD734,000	BWX Technologies Inc ' 144A' 4.125% 30/6/2028	767,947	0.05
USD1,211,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	1,282,382	0.08	USD306,000	BWX Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2026	321,624	0.02
USD2,000,000	Boeing Co/The 5.15% 1/5/2030	2,234,582	0.14	USD1,745,000	BY Crown Parent LLC ' 144A' 7.375% 15/10/2024	1,781,898	0.11
USD3,015,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	3,575,348	0.22	USD1,709,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc ' 144A' 4.25% 31/1/2026	1,750,059	0.11
USD3,015,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	3,620,858	0.22	USD4,390,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025	4,636,916	0.28
USD418,000	Boise Cascade Co ' 144A' 4.875% 1/7/2030	452,610	0.03	USD2,628,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	2,782,250	0.17
USD1,384,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	1,667,190	0.10	USD1,434,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025	1,496,738	0.09
USD450,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	542,078	0.03	USD519,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	176,784	0.01
USD1,326,000	Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	1,379,604	0.08	USD595,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	204,153	0.01
EUR3,275,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,082,176	0.25	USD455,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	135,845	0.01
USD1,467,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	1,597,475	0.10	USD765,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	236,113	0.01
USD1,688,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125% 1/3/2026	1,819,875	0.11	USD452,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	469,709	0.03
USD537,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	536,565	0.03	USD957,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	994,495	0.06
USD456,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	474,874	0.03	USD1,660,000	Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029	1,703,575	0.10
USD707,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625% 1/6/2025	782,126	0.05	USD1,680,000	Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031	1,755,978	0.11
USD567,000	Boyne USA Inc ' 144A' 7.25% 1/5/2025	601,669	0.04	USD1,509,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028	1,590,358	0.10
USD1,671,000	Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025	1,609,365	0.10	USD3,025,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028	3,188,093	0.19
USD368,000	Brink's Co/The '144A' 5.5% 15/7/2025	388,010	0.02				
USD1,375,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	1,546,206	0.09				
USD2,375,000	Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032	2,722,797	0.17				
USD2,800,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	3,319,478	0.20				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,344,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	1,402,995	0.09	USD1,755,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	1,819,058	0.11
USD863,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	821,874	0.05	EUR300,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	367,139	0.02
EUR2,060,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	2,412,394	0.15	USD616,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	644,684	0.04
USD1,426,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	1,464,944	0.09	USD1,625,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1,710,012	0.10
USD655,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	692,132	0.04	USD3,323,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,651,960	0.22
USD2,567,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	2,688,933	0.16	USD182,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	187,688	0.01
USD3,073,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	3,269,564	0.20	USD769,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	798,030	0.05
USD3,261,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032	3,474,139	0.21	USD837,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	885,128	0.05
USD907,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	973,891	0.06	USD386,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	409,038	0.02
USD483,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	512,463	0.03	USD840,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	890,135	0.05
USD1,792,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	1,911,249	0.12	USD606,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	250,220	0.02
USD1,322,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	1,449,097	0.09	USD1,194,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	1,218,999	0.07
USD180,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026*	189,113	0.01	USD1,767,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	1,841,545	0.11
USD202,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027	212,050	0.01	USD3,126,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	3,257,878	0.20
USD688,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	737,020	0.04	USD289,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	320,793	0.02
USD665,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	702,981	0.04	USD494,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	561,777	0.03
USD464,000	CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	501,556	0.03	USD825,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	946,456	0.06
USD1,205,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	1,241,150	0.08	USD1,564,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	1,811,433	0.11
USD551,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	576,007	0.03	USD627,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	594,747	0.04
				USD4,404,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	4,496,660	0.27
				USD686,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	720,602	0.04
				USD153,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	160,717	0.01
				USD61,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	64,532	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD167,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	167,626	0.01	USD291,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027	305,058	0.02
USD126,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	128,331	0.01	USD950,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029	1,043,038	0.06
USD1,153,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	1,300,931	0.08	USD376,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029	412,824	0.02
USD782,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	816,588	0.05	USD4,134,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	4,162,401	0.25
USD95,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	97,233	0.01	USD558,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	561,833	0.03
USD195,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	204,147	0.01	USD1,112,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	1,088,487	0.07
USD2,060,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025	2,174,567	0.13	USD559,000	Clearway Energy Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/3/2028	586,078	0.04
USD3,582,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025	3,644,327	0.22	USD104,000	Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	110,511	0.01
USD2,080,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8% 15/3/2026	2,166,320	0.13	USD281,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	281,843	0.02
USD1,350,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8.625% 15/1/2024	1,413,281	0.09	USD352,000	CNX Resources Corp ' 144A' 7.25% 14/3/2027	365,207	0.02
USD1,602,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	1,637,749	0.10	USD1,114,000	Colfax Corp ' 144A' 6% 15/2/2024	1,161,462	0.07
USD1,504,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	1,578,922	0.10	USD945,000	Colfax Corp ' 144A' 6.375% 15/2/2026	1,025,264	0.06
USD974,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	1,022,520	0.06	USD1,781,000	CommScope Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2024	1,841,314	0.11
USD250,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA B' ' 144A' FRN 17/10/2030	244,183	0.01	USD782,000	CommScope Inc ' 144A' 6% 1/3/2026	833,706	0.05
USD276,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 7% 15/7/2024	286,175	0.02	USD51,000	CommScope Inc ' 144A' 8.25% 1/3/2027	55,144	0.00
USD262,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 8% 15/10/2025	281,007	0.02	USD1,670,000	CommScope Technologies LLC ' 144A' 6% 15/6/2025*	1,720,768	0.10
USD4,179,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	4,227,330	0.26	USD1,349,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025	1,345,627	0.08
USD743,000	CITGO Petroleum Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	746,251	0.05	USD376,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	399,675	0.02
EUR3,018,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	3,720,980	0.23	USD1,148,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	1,216,880	0.07
USD3,854,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 6.25% 15/5/2026*	4,094,875	0.25	USD1,063,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	937,741	0.06
USD5,105,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 8.5% 15/5/2027	5,428,848	0.33	USD449,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	449,449	0.03
USD690,000	Clark Equipment Co ' 144A' 5.875% 1/6/2025	728,381	0.04	USD4,056,000	Core & Main LP ' 144A' 6.125% 15/8/2025	4,175,206	0.25
				EUR900,000	Coty Inc 4% 15/4/2023*	928,391	0.06
				EUR900,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026*	909,714	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	167,381	0.01	USD332,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	349,991	0.02
USD272,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	277,780	0.02	USD420,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	451,500	0.03
USD515,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	474,137	0.03	USD594,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	642,856	0.04
USD302,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	294,482	0.02	USD702,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	705,015	0.04
USD112,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	119,715	0.01	USD942,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	946,046	0.06
USD1,082,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	1,131,783	0.07	USD741,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8% 1/2/2028	740,074	0.04
USD82,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	97,052	0.01	USD541,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	562,045	0.03
USD22,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	26,038	0.00	USD1,031,000	Delta Air Lines Inc '144A' 7% 1/5/2025	1,130,148	0.07
USD3,470,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	3,452,650	0.21	USD719,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	560,881	0.03
USD1,202,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	1,186,975	0.07	USD2,133,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	2,168,901	0.13
USD1,836,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	1,911,808	0.12	USD370,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	406,300	0.02
USD6,610,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	6,800,930	0.41	USD375,000	Diebold Nixdorf Inc '144A' 9.375% 15/7/2025	405,664	0.02
USD1,558,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,692,222	0.10	USD2,176,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	2,260,320	0.14
USD655,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	704,390	0.04	USD3,901,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	4,121,894	0.25
USD419,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	439,950	0.03	USD1,410,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	1,454,415	0.09
USD1,855,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	2,023,689	0.12	USD1,417,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	1,623,903	0.10
USD1,157,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2028	1,222,804	0.07	USD805,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	754,688	0.05
USD621,000	CVR Energy Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	589,313	0.04	USD1,163,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	1,130,122	0.07
USD207,000	CVR Energy Inc '144A' 5.75% 15/2/2028	188,370	0.01	USD653,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	728,983	0.04
USD242,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	257,526	0.02	USD2,106,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	2,298,994	0.14
				USD1,179,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	1,340,894	0.08
				USD458,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/6/2028	488,404	0.03
				USD422,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	498,224	0.03
				USD3,562,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	3,646,134	0.22

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD247,000	Element Solutions Inc ' 144A' 5.875% 1/12/2025	257,189	0.02	USD472,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	493,740	0.03
USD233,000	Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028	238,569	0.01	USD560,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	585,794	0.04
USD124,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	127,310	0.01	USD587,000	Entegris Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2028	613,415	0.04
USD174,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	180,384	0.01	USD116,000	Entegris Inc ' 144A' 4.625% 10/2/2026	120,372	0.01
USD1,916,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	1,915,186	0.12	USD762,000	Entercom Media Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2027	652,318	0.04
USD1,066,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028	1,088,455	0.07	USD115,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	112,017	0.01
USD425,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2025	443,305	0.03	USD743,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6% 1/7/2025	790,366	0.05
USD575,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028	601,691	0.04	USD1,020,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6.5% 1/7/2027	1,120,893	0.07
USD224,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 6.375% 15/7/2026	237,442	0.01	USD974,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	938,040	0.06
USD281,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2027	308,795	0.02	USD611,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	737,019	0.04
USD205,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	202,836	0.01	USD720,000	Expedia Group Inc ' 144A' 4.625% 1/8/2027	749,925	0.05
USD85,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 15/3/2035	84,284	0.01	USD1,517,000	Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	1,664,958	0.10
USD1,563,000	Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050	1,487,905	0.09	USD1,677,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 5.625% 1/2/2026	400,065	0.02
USD357,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	363,704	0.02	USD1,321,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 7.375% 15/5/2024	318,949	0.02
USD70,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	73,217	0.00	USD294,000	Fair Isaac Corp ' 144A' 4% 15/6/2028	304,584	0.02
USD725,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	774,664	0.05	USD1,972,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp ' 144A' 10% 15/4/2025	2,145,782	0.13
USD36,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	31,785	0.00	USD110,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025	111,387	0.01
USD63,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	56,549	0.00	USD275,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	255,234	0.02
USD1,057,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	975,733	0.06	USD619,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	684,555	0.04
USD193,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	168,858	0.01	EUR200,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025	223,100	0.01
USD71,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	46,100	0.00	EUR1,900,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	2,198,238	0.13
USD226,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	150,359	0.01	USD1,827,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	1,821,291	0.11
				USD889,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023	885,302	0.05
				USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	199,300	0.01
				USD1,428,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	1,419,232	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD829,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	833,663	0.05	USD390,000	GCI LLC ' 144A' 6.625% 15/6/2024	412,628	0.02
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	201,230	0.01	USD558,000	GCP Applied Technologies Inc ' 144A' 5.5% 15/4/2026	582,306	0.04
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	202,968	0.01	USD230,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030	235,891	0.01
USD1,052,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	1,059,785	0.06	USD380,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	380,595	0.02
USD402,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*	411,548	0.02	USD300,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	303,255	0.02
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	206,440	0.01	USD171,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	190,170	0.01
USD453,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	461,421	0.03	USD270,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	293,137	0.02
GBP500,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 6/3/2025	673,044	0.04	USD363,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	387,900	0.02
USD1,605,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	1,687,674	0.10	USD1,120,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	1,307,064	0.08
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022	205,750	0.01	USD390,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	451,676	0.03
USD1,203,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	1,232,323	0.07	USD1,199,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	1,465,219	0.09
USD1,083,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp ' 144A' 6.5% 15/7/2025	1,154,749	0.07	USD188,000	General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029	220,237	0.01
USD150,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC ' 144A' 9.75% 1/8/2027	160,503	0.01	USD279,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	247,234	0.01
USD1,454,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028*	1,533,061	0.09	USD277,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	257,293	0.02
USD1,297,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	1,388,730	0.08	USD130,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	111,230	0.01
USD716,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	766,639	0.05	USD95,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	83,689	0.00
USD236,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	266,776	0.02	USD2,710,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho ' 144A' 10% 30/11/2024	2,884,456	0.18
USD4,838,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	5,444,250	0.33	USD1,236,000	Genworth Mortgage Holdings Inc ' 144A' 6.5% 15/8/2025	1,279,000	0.08
USD388,000	frontdoor Inc ' 144A' 6.75% 15/8/2026	421,391	0.03	USD235,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	238,378	0.01
USD1,132,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8% 1/4/2027	1,138,034	0.07	USD1,075,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	1,122,284	0.07
USD3,200,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8% 1/4/2027	3,217,056	0.20	USD875,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	909,484	0.06
USD589,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) ' 144A' 8.5% 1/4/2026	598,424	0.04	USD1,119,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	1,219,956	0.07
USD431,000	Gap Inc/The ' 144A' 8.875% 15/5/2027	491,159	0.03				
USD1,011,000	Gartner Inc ' 144A' 4.5% 1/7/2028	1,056,728	0.06				
USD11,000	Gartner Inc ' 144A' 5.125% 1/4/2025	11,469	0.00				
USD1,345,000	Gates Global LLC / Gates Corp ' 144A' 6.25% 15/1/2026	1,393,191	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029	27,711	0.00	USD4,194,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	4,404,169	0.27
USD439,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	486,120	0.03	USD18,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	20,322	0.00
USD180,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	203,977	0.01	USD1,446,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	1,721,499	0.10
USD415,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	441,857	0.03	USD102,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	116,918	0.01
USD50,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	52,250	0.00	USD1,125,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029*	1,373,906	0.08
USD3,624,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	3,066,810	0.19	USD3,955,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	4,174,127	0.25
USD543,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	610,536	0.04	USD885,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	927,038	0.06
USD320,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	336,200	0.02	USD380,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028	391,043	0.02
USD190,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	193,781	0.01	USD336,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.625% 15/2/2026	350,354	0.02
USD336,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 1/3/2029	340,200	0.02	USD249,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	250,530	0.02
USD227,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	251,643	0.02	USD3,692,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	3,810,809	0.23
USD1,338,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	769,350	0.05	USD62,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	63,995	0.00
USD194,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	199,093	0.01	USD1,024,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	1,061,192	0.06
USD1,232,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	1,313,743	0.08	USD437,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025	458,959	0.03
USD245,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	261,256	0.02	USD490,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028	518,175	0.03
USD634,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	648,668	0.04	USD183,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	188,914	0.01
USD488,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 4% 15/8/2028	490,135	0.03	USD560,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028	561,649	0.03
USD566,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	604,805	0.04	USD572,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	583,254	0.04
USD315,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	336,814	0.02	USD594,000	Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028	630,270	0.04
USD909,000	Harvest Midstream I LP '144A' 7.5% 1/9/2028	940,815	0.06	USD365,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	362,079	0.02
				USD1,051,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	1,066,108	0.06
				USD292,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	313,595	0.02
				USD701,000	Howmet Aerospace Inc 5.87% 23/2/2022	743,796	0.05
				USD3,823,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	3,962,100	0.24

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD130,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	142,813	0.01	USD107,000	Itron Inc ' 144A' 5% 15/1/2026	110,056	0.01
USD550,000	Huntington Ingalls Industries Inc ' 144A' 4.2% 1/5/2030	631,269	0.04	USD1,465,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025	1,531,892	0.09
USD537,000	IAA Inc ' 144A' 5.5% 15/6/2027	567,542	0.03	USD1,382,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	1,464,920	0.09
USD310,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	321,723	0.02	USD712,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/6/2025	737,810	0.04
USD508,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	543,243	0.03	USD790,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.875% 15/7/2024	806,788	0.05
USD1,113,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	1,190,214	0.07	USD140,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2028	156,056	0.01
USD378,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	405,345	0.02	USD190,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025	192,593	0.01
USD549,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	570,642	0.03	USD64,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027	67,169	0.00
USD826,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028	891,047	0.05	USD396,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	429,046	0.03
USD1,419,000	Indigo Natural Resources LLC ' 144A' 6.875% 15/2/2026	1,455,404	0.09	USD456,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	495,330	0.03
USD311,000	Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028	329,212	0.02	USD935,000	K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026	944,350	0.06
EUR570,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	698,786	0.04	USD707,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028	695,200	0.04
EUR600,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	730,920	0.04	USD289,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2025	306,521	0.02
USD722,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026	755,393	0.05	USD755,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 1/11/2042	821,216	0.05
USD655,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027	691,238	0.04	USD280,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	316,278	0.02
USD465,000	IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	498,561	0.03	USD126,000	Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048	153,583	0.01
USD275,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031	283,078	0.02	USD260,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	319,893	0.02
USD17,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029	17,527	0.00	USD1,240,000	Korn Ferry ' 144A' 4.625% 15/12/2027	1,264,800	0.08
USD100,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029	103,100	0.01	USD147,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 3.875% 15/5/2027	157,553	0.01
USD1,233,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	1,304,422	0.08	USD4,384,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.25% 1/3/2031	4,836,787	0.29
USD1,388,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032	1,496,451	0.09	USD1,275,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,304,307	0.08
				USD246,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.625% 1/10/2039	260,359	0.02
				USD3,863,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.875% 1/10/2049	4,236,318	0.26

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD347,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	400,785	0.02	USD1,653,000	Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050	1,759,043	0.11
USD15,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	16,647	0.00	EUR300,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	359,145	0.02
USD559,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	632,020	0.04	USD449,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	445,632	0.03
USD3,455,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050	4,066,964	0.25	USD462,000	LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025	501,173	0.03
USD465,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	588,964	0.04	USD272,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	274,351	0.02
USD725,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	976,407	0.06	USD82,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	83,895	0.00
USD974,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	1,028,685	0.06	USD581,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	663,429	0.04
USD274,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	280,644	0.02	USD3,297,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	3,619,414	0.22
USD1,224,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,326,192	0.08	USD1,815,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	1,903,826	0.12
USD293,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	302,317	0.02	USD96,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	99,525	0.01
USD843,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	906,094	0.05	USD748,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	762,025	0.05
USD922,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	843,630	0.05	USD1,512,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	1,333,040	0.08
USD152,000	Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030	155,405	0.01	USD1,025,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	1,069,044	0.06
USD189,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	197,977	0.01	USD477,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	503,185	0.03
USD849,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	938,043	0.06	USD361,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	330,061	0.02
USD139,000	Las Vegas Sands Corp 2.9% 25/6/2025	138,325	0.01	USD773,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	843,103	0.05
USD121,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	123,739	0.01	USD74,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	69,138	0.00
USD112,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	113,053	0.01	USD1,845,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	1,962,158	0.12
USD232,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	247,513	0.01	EUR526,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	631,112	0.04
USD414,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	455,961	0.03	USD524,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	536,403	0.03
USD658,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	753,410	0.05	USD389,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	454,632	0.03
USD173,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	195,653	0.01	USD366,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	372,670	0.02
USD1,176,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	1,180,898	0.07	USD907,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	962,572	0.06
USD2,920,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	3,006,870	0.18	USD64,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	55,544	0.00
USD734,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	768,348	0.05	USD591,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	622,022	0.04
USD257,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	269,097	0.02	USD1,298,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	1,369,916	0.08
USD613,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	628,555	0.04				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,042,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	2,115,635	0.13	USD280,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	298,561	0.02
USD1,157,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc ' 144A' 4.625% 15/6/2025	1,216,007	0.07	USD250,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	277,811	0.02
USD1,674,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	1,803,911	0.11	USD587,000	MPLX LP 5.5% 15/2/2049	688,873	0.04
USD480,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	531,199	0.03	USD1,641,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	1,740,231	0.11
USD68,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	75,253	0.00	USD2,444,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	2,590,383	0.16
USD831,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	892,714	0.05	USD381,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	403,062	0.02
USD877,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	923,591	0.06	USD294,000	MSCI Inc ' 144A' 3.625% 1/9/2030	306,266	0.02
USD390,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	415,106	0.03	USD1,365,000	MSCI Inc ' 144A' 3.875% 15/2/2031	1,434,956	0.09
USD2,686,000	Microchip Technology Inc ' 144A' 4.25% 1/9/2025	2,800,559	0.17	USD105,000	MSCI Inc ' 144A' 4% 15/11/2029	111,477	0.01
USD453,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2027	469,960	0.03	USD107,000	MSCI Inc ' 144A' 4.75% 1/8/2026	111,323	0.01
USD3,138,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd ' 144A' 6.5% 20/6/2027	3,279,210	0.20	USD465,000	MTS Systems Corp ' 144A' 5.75% 15/8/2027	472,645	0.03
USD517,000	Minerals Technologies Inc ' 144A' 5% 1/7/2028	540,265	0.03	USD913,000	Mueller Water Products Inc ' 144A' 5.5% 15/6/2026	955,053	0.06
USD694,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2028	725,924	0.04	USD337,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	323,977	0.02
USD309,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 4.875% 15/6/2025	315,589	0.02	USD84,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	71,761	0.00
USD450,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	470,644	0.03	USD400,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	433,358	0.03
USD2,062,000	MPH Acquisition Holdings LLC ' 144A' 7.125% 1/6/2024*	2,090,352	0.13	USD765,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/8/2028	804,684	0.05
USD1,230,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	1,217,926	0.07	USD714,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 6% 15/1/2027	756,283	0.05
				USD47,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	47,167	0.00
				USD4,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	3,864	0.00
				USD263,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	271,219	0.02
				USD48,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	50,190	0.00
				USD638,000	Navistar International Corp ' 144A' 6.625% 1/11/2025	652,422	0.04
				USD183,000	Navistar International Corp ' 144A' 9.5% 1/5/2025	209,077	0.01
				USD338,000	NCR Corp ' 144A' 5% 1/10/2028	340,873	0.02
				USD346,000	NCR Corp ' 144A' 5.25% 1/10/2030	349,893	0.02
				USD309,000	NCR Corp ' 144A' 5.75% 1/9/2027	326,449	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD356,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	383,878	0.02	USD1,240,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	1,365,959	0.08
USD256,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	287,030	0.02	USD581,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	634,635	0.04
EUR367,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	461,283	0.03	USD33,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	35,964	0.00
EUR1,200,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	1,577,818	0.10	USD88,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	94,068	0.01
EUR1,629,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	2,142,985	0.13	USD118,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	125,423	0.01
EUR1,229,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,647,338	0.10	USD324,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	339,644	0.02
USD164,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	190,097	0.01	USD1,782,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	1,749,612	0.11
USD1,450,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	1,681,275	0.10	USD620,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	571,559	0.03
USD2,033,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	2,456,779	0.15	USD14,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	12,010	0.00
USD1,806,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	2,225,814	0.14	USD151,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	113,612	0.01
USD354,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	369,863	0.02	USD1,062,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	808,448	0.05
USD261,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	284,059	0.02	USD1,325,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	1,032,672	0.06
USD2,644,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	2,683,660	0.16	USD1,123,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	898,911	0.05
USD371,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	398,361	0.02	USD378,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	293,969	0.02
USD27,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	28,901	0.00	USD389,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	309,012	0.02
USD276,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	295,432	0.02	USD1,738,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	1,390,400	0.08
USD46,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	48,933	0.00	USD2,957,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	2,823,935	0.17
USD50,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027	54,750	0.00	USD128,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	125,747	0.01
USD1,880,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	1,970,522	0.12	USD1,021,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	1,070,774	0.06
USD267,000	NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025	288,193	0.02	USD405,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	431,831	0.03
USD609,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	741,034	0.04	USD91,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	97,029	0.01
USD2,014,000	Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025	2,218,886	0.13	USD413,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	472,311	0.03
USD244,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	272,060	0.02	USD8,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	9,149	0.00
USD1,079,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	1,097,359	0.07	USD683,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	767,777	0.05
USD2,291,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	2,329,981	0.14	USD292,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	335,436	0.02
USD1,039,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	1,086,846	0.07	USD214,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	242,483	0.01
				USD1,164,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	1,202,598	0.07
				USD1,184,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	1,314,566	0.08
				USD726,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	833,500	0.05

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,854,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ‘ 144A’ 7.25% 1/2/2028	3,986,481	0.24	USD2,249,000	PetSmart Inc ‘ 144A’ 5.875% 1/6/2025	2,322,542	0.14
USD1,594,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ‘ 144A’ 7.375% 1/6/2025	1,667,555	0.10	USD942,000	PetSmart Inc ‘ 144A’ 7.125% 15/3/2023	952,649	0.06
USD922,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ‘ 144A’ 5% 15/8/2027	907,423	0.06	USD1,037,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	1,033,111	0.06
USD1,795,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	1,797,042	0.11	USD1,348,000	Picasso Finance Sub Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/6/2025	1,447,685	0.09
USD280,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	282,085	0.02	USD526,000	Pike Corp ‘ 144A’ 5.5% 1/9/2028	528,783	0.03
USD593,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026	596,995	0.04	USD467,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029	465,062	0.03
USD312,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	329,668	0.02	USD510,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030	512,688	0.03
USD3,570,000	Par Pharmaceutical Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/4/2027	3,815,652	0.23	USD140,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043	122,260	0.01
USD773,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 4.125% 15/2/2028	751,743	0.05	USD280,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	267,890	0.02
USD69,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/8/2025	69,855	0.00	USD155,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042	151,280	0.01
USD373,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 5.375% 15/1/2025	381,202	0.02	USD335,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037	377,899	0.02
USD344,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘ 144A’ 5.625% 15/10/2027	356,434	0.02	USD1,296,770	Polaris Intermediate Corp ‘ 144A’ 8.5% 1/12/2022*	1,319,463	0.08
USD1,693,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/8/2028	1,785,438	0.11	USD495,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/4/2030	520,468	0.03
USD1,962,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp ‘ 144A’ 9.25% 15/5/2025	2,146,281	0.13	USD445,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5% 15/8/2026	462,460	0.03
USD513,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	493,545	0.03	USD196,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/12/2029	214,870	0.01
USD485,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	493,970	0.03	USD304,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.625% 15/1/2028*	326,753	0.02
USD414,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	424,888	0.03	USD15,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/3/2027	15,886	0.00
USD167,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	162,408	0.01	USD567,000	Powdr Corp ‘ 144A’ 6% 1/8/2025	584,719	0.04
USD745,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	752,059	0.05	USD1,018,000	PQ Corp ‘ 144A’ 5.75% 15/12/2025	1,049,706	0.06
				USD1,110,000	Presidio Holdings Inc ‘ 144A’ 4.875% 1/2/2027	1,139,659	0.07
				USD1,164,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ‘ 144A’ 3.375% 31/8/2027	1,159,693	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD76,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2024	80,969	0.00	USD710,000	Rattler Midstream LP ' 144A' 5.625% 15/7/2025	752,529	0.05
USD525,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	581,438	0.04	USD484,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025	497,003	0.03
USD1,408,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028	1,479,935	0.09	USD372,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 7.625% 15/6/2025	391,413	0.02
USD411,000	PTC Inc ' 144A' 3.625% 15/2/2025	423,330	0.03	EUR2,111,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	2,663,882	0.16
USD429,000	PTC Inc ' 144A' 4% 15/2/2028	447,233	0.03	USD1,846,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	1,978,681	0.12
USD71,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	81,295	0.00	USD1,892,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 8.25% 15/11/2026*	2,095,390	0.13
USD835,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	1,024,882	0.06	USD235,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc ' 144A' 9.75% 1/12/2026	255,129	0.02
USD123,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	154,980	0.01	USD523,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 7% 15/7/2024	534,114	0.03
USD62,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	84,220	0.01	USD574,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	526,180	0.03
USD655,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	542,012	0.03	USD1,543,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	1,414,453	0.09
USD655,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	575,427	0.03	USD2,179,000	Sabine Pass Liquefaction LLC ' 144A' 4.5% 15/5/2030	2,487,203	0.15
USD464,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	298,424	0.02	USD133,000	Sabre GLBL Inc ' 144A' 5.25% 15/11/2023	133,069	0.01
USD242,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	242,877	0.01	USD778,000	Sabre GLBL Inc ' 144A' 7.375% 1/9/2025	819,817	0.05
USD212,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	227,735	0.01	USD1,161,000	Sabre GLBL Inc ' 144A' 9.25% 15/4/2025	1,289,436	0.08
USD639,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	686,427	0.04	USD1,500,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024	1,492,969	0.09
USD54,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	57,500	0.00	USD500,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	490,000	0.03
USD401,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/11/2025	416,998	0.03	USD2,999,000	SBA Communications Corp ' 144A' 3.875% 15/2/2027	3,105,824	0.19
USD899,000	Rackspace Hosting Inc ' 144A' 8.625% 15/11/2024	948,670	0.06	USD4,068,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	4,186,989	0.25
USD769,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025	781,416	0.05	USD158,000	Science Applications International Corp ' 144A' 4.875% 1/4/2028	163,802	0.01
USD145,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.875% 15/2/2023	147,704	0.01				
USD45,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.875% 15/2/2023	45,839	0.00				
USD592,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	595,189	0.04				
USD693,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	691,687	0.04				
USD37,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	37,408	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD568,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	588,857	0.04	USD246,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	253,280	0.02
EUR400,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	458,288	0.03	EUR528,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	626,836	0.04
USD1,473,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	1,459,780	0.09	USD494,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	514,901	0.03
USD440,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	431,944	0.03	USD706,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	743,873	0.05
USD227,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	225,681	0.01	USD2,158,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	2,273,992	0.14
USD146,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	145,152	0.01	USD382,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	398,116	0.02
USD1,275,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	1,305,861	0.08	USD802,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	852,145	0.05
USD599,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	625,476	0.04	USD715,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	788,338	0.05
USD82,000	Sealed Air Corp '144A' 5.125% 1/12/2024	90,149	0.01	USD2,994,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	3,253,415	0.20
USD478,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	507,277	0.03	USD323,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	249,845	0.02
USD759,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	768,487	0.05	USD317,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	313,830	0.02
USD553,000	Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030	584,814	0.04	USD566,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	560,340	0.03
USD790,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	807,581	0.05	USD4,693,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	4,927,650	0.30
USD337,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	373,797	0.02	USD113,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	113,599	0.01
USD124,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	116,870	0.01	USD1,781,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	1,831,687	0.11
USD125,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	123,359	0.01	USD633,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	625,445	0.04
USD1,012,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	1,101,003	0.07	USD340,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	341,907	0.02
USD553,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	572,466	0.03	USD252,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	254,030	0.02
USD145,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044	150,777	0.01	USD47,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	47,573	0.00
USD770,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2028	746,276	0.05	USD425,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	434,562	0.03
				USD210,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	219,148	0.01
				USD470,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	494,675	0.03
				USD3,315,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	4,241,128	0.26
				USD1,855,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	2,804,574	0.17
				USD370,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	429,141	0.03
				USD94,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	112,741	0.01
				USD1,802,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	2,224,992	0.14
				USD957,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	1,116,699	0.07

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,357,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 8.25% 1/7/2026*	1,450,036	0.09	USD505,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	692,640	0.04
USD3,898,000	SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027	4,171,835	0.25	USD561,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/9/2024	549,424	0.03
USD297,000	SSL Robotics LLC ' 144A' 9.75% 31/12/2023	336,323	0.02	USD446,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	449,963	0.03
EUR1,110,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	1,312,108	0.08	USD912,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/2/2031	921,895	0.06
USD1,945,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 3.375% 15/1/2031	1,955,211	0.12	USD139,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	142,705	0.01
USD1,379,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375% 15/7/2030	1,464,643	0.09	USD390,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	399,510	0.02
USD358,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027	375,046	0.02	USD27,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	27,940	0.00
USD978,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 6% 15/10/2025	1,015,457	0.06	USD895,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2030	940,591	0.06
USD21,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	18,707	0.00	USD893,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	945,924	0.06
USD1,421,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	1,265,869	0.08	USD165,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	179,272	0.01
USD463,000	Station Casinos LLC ' 144A' 4.5% 15/2/2028	437,535	0.03	USD465,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	513,534	0.03
USD641,000	Stevens Holding Co Inc ' 144A' 6.125% 1/10/2026	692,959	0.04	USD445,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030	485,050	0.03
USD541,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029	570,901	0.03	USD578,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	651,146	0.04
USD635,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	651,879	0.04	USD640,000	Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028	674,400	0.04
USD305,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	284,967	0.02	USD47,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	50,105	0.00
USD640,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	623,627	0.04	USD164,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	171,144	0.01
USD622,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	632,857	0.04				
USD14,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	14,475	0.00				
USD56,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	59,068	0.00				
USD1,770,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2025	1,749,902	0.11				
USD1,738,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027	1,881,385	0.11				
USD426,000	Sysco Corp 5.95% 1/4/2030	537,271	0.03				
USD505,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2040	667,603	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD501,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5.75%	528,242	0.03	USD2,185,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875%		
USD2,873,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75%	2,932,227	0.18	USD306,000	1/6/2024 Twitter Inc '144A' 3.875%	2,295,616	0.14
USD328,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%	335,865	0.02	USD540,000	15/12/2027 Uber Technologies Inc '144A' 7.5%	321,300	0.02
USD723,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%	746,816	0.05	USD2,700,000	1/11/2023 Uber Technologies Inc '144A' 7.5%	564,530	0.03
USD376,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%	390,032	0.02	USD185,000	15/5/2025 Uber Technologies Inc '144A' 7.5%	2,824,767	0.17
USD2,439,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875%	2,545,243	0.15	USD1,137,000	15/9/2027 Uber Technologies Inc '144A' 7.5%	193,325	0.01
USD3,441,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125%	3,630,255	0.22	USD122,000	15/9/2027 Uber Technologies Inc '144A' 8%	1,188,165	0.07
USD621,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25%	654,469	0.04	EUR900,000	1/11/2026 UGI International LLC 3.25%	128,070	0.01
USD443,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5%	485,712	0.03	USD427,000	1/11/2025 United Rentals North America Inc 3.875%	1,100,244	0.07
USD2,327,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	2,504,434	0.15	USD248,000	15/2/2031 United Rentals North America Inc 4%	442,746	0.03
USD637,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	659,231	0.04	USD110,000	15/7/2030 United Rentals North America Inc 5.25%	259,470	0.02
USD749,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	806,830	0.05	USD136,000	15/1/2030 United Rentals North America Inc 5.875%	122,306	0.01
USD2,056,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875%	2,118,965	0.13	USD1,386,000	15/9/2026 United States Steel Corp '144A' 12%	144,858	0.01
USD1,351,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	1,406,729	0.09	USD314,000	1/6/2025 Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875%	1,476,450	0.09
USD1,292,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	1,292,523	0.08	USD1,362,000	15/2/2025 Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6%	332,540	0.02
USD305,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	315,103	0.02	USD732,000	15/4/2023 Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	726,510	0.04
USD1,104,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	1,190,940	0.07	USD80,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125%	80,200	0.00
USD47,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	51,339	0.00	USD1,603,000	15/2/2025 Univision Communications Inc '144A' 6.625%	1,616,882	0.10
USD100,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95%	108,756	0.01	USD376,000	1/6/2027 US Foods Inc '144A' 6.25%	398,058	0.02
USD376,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	383,755	0.02	USD1,675,000	15/4/2025 USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	1,746,271	0.11
USD37,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	39,942	0.00				
USD163,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	180,522	0.01				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	1,039,190	0.06	USD1,392,000	Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026	1,436,064	0.09
USD393,000	Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	421,984	0.03	USD1,838,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025	2,031,404	0.12
USD570,000	Valvoline Inc ' 144A' 4.25% 15/2/2030	600,780	0.04	USD1,661,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028	1,850,196	0.11
USD637,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/2/2023	640,261	0.04	USD1,399,000	West Street Merger Sub Inc ' 144A' 6.375% 1/9/2025	1,440,075	0.09
USD2,158,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/9/2025	2,247,676	0.14	USD869,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	941,779	0.06
USD5,910,000	Verscend Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/8/2026	6,384,130	0.39	USD756,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	757,656	0.05
USD2,714,000	Vertical US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	2,829,345	0.17	USD612,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	628,001	0.04
USD2,299,000	ViaSat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027	2,443,331	0.15	USD1,170,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	1,058,850	0.06
USD1,237,000	ViaSat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028	1,282,206	0.08	USD914,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	847,452	0.05
USD547,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	547,544	0.03	USD1,144,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	1,149,720	0.07
USD1,148,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	1,146,025	0.07	USD74,000	WEX Inc ' 144A' 4.75% 1/2/2023	74,193	0.00
USD3,020,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	3,027,550	0.18	USD185,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.5% 15/5/2025	198,066	0.01
USD3,085,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	3,159,271	0.19	USD225,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	261,788	0.02
USD1,054,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	1,102,516	0.07	USD755,000	Williams Cos Inc/The 5.8% 15/11/2043	893,716	0.05
USD1,020,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	1,066,951	0.06	USD732,000	Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028	744,352	0.05
USD452,000	Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027*	464,064	0.03	USD50,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	54,156	0.00
USD121,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024	128,133	0.01	USD412,000	Winnebago Industries Inc ' 144A' 6.25% 15/7/2028	441,612	0.03
USD983,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.3% 15/7/2029	1,071,683	0.06	USD201,000	WMG Acquisition Corp ' 144A' 3% 15/2/2031	201,251	0.01
USD626,000	Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027	667,354	0.04	USD572,000	WMG Acquisition Corp ' 144A' 3.875% 15/7/2030	598,658	0.04
USD644,000	Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025	639,907	0.04	USD202,000	WMG Acquisition Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2026	210,799	0.01
				USD170,000	Wolverine Escrow LLC ' 144A' 8.5% 15/11/2024	130,050	0.01
				USD181,000	Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026	139,823	0.01
				USD11,000	Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026	8,498	0.00
				USD192,000	Wolverine World Wide Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025	205,080	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD979,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	937,975	0.06	USD1,000,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	1,005,450	0.06
USD271,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	269,425	0.02	Total Bonds		1,553,907,431	94.36
USD295,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	300,716	0.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD591,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	602,093	0.04			1,586,095,867	96.31
USD235,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	264,529	0.02	Other Transferable Securities			
USD820,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 4.875% 15/6/2027	860,446	0.05	BONDS			
USD391,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024	421,750	0.03	USD2,830,186	Bermuda Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022	-	0.00
USD512,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	546,560	0.03	EUR6,110,000	United States Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	102,022	0.01
USD566,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	572,184	0.03	EUR1,050,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**	17,532	0.00
USD462,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	449,861	0.03	EUR2,042,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 6.375% 10/5/2011**	34,096	0.00
USD1,354,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	1,318,458	0.08	USD100,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
USD509,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025	533,160	0.03	EUR13,830,000	WinStar Communications Inc (Defaulted) 12.75% 15/4/2010**	-	0.00
USD535,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	515,791	0.03			153,650	0.01
USD284,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	304,412	0.02	Total Bonds		153,650	0.01
USD872,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	959,300	0.06	Total Other Transferable Securities		153,650	0.01
USD72,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	78,120	0.00	Total Portfolio		1,586,249,517	96.32
USD958,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	1,072,050	0.07	Other Net Assets			
USD5,517,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	5,468,119	0.33			60,525,628	3.68
USD3,900,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	4,013,958	0.24	Total Net Assets (USD)		1,646,775,145	100.00
		821,937,992	49.91				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	28,099,000	USD	37,399,769	Bank of America	3/9/2020	31,180
GBP	300,000	USD	399,221	Citibank	3/9/2020	412
USD	51,886	EUR	44,000	Barclays	3/9/2020	(593)
USD	16,305,406	EUR	13,760,000	Bank of America	3/9/2020	(106,175)
USD	230,982,431	EUR	194,831,513	JP Morgan	3/9/2020	(1,393,520)
USD	8,885,678	EUR	7,496,000	Citibank	3/9/2020	(54,817)
USD	6,879,679	EUR	5,806,000	State Street	3/9/2020	(45,149)
USD	1,115,593	EUR	945,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(11,510)
USD	95,621	EUR	81,000	RBS Plc	3/9/2020	(987)
USD	50,008	EUR	42,000	BNP Paribas	3/9/2020	(86)
USD	32,915,980	GBP	25,049,190	JP Morgan	3/9/2020	(452,289)
USD	2,510,851	GBP	1,912,000	Citibank	3/9/2020	(36,142)
USD	2,059,219	GBP	1,568,000	Barclays	3/9/2020	(29,529)
USD	406,419	GBP	309,000	State Street	3/9/2020	(5,203)
USD	181,380	HKD	1,407,619	Morgan Stanley	15/9/2020	(228)
USD	181,683	HKD	1,410,000	Bank of America	15/9/2020	(232)
USD	37,407,665	GBP	28,099,000	Bank of America	5/10/2020	(31,625)
USD	399,309	GBP	300,000	Citibank	5/10/2020	(413)
Net unrealised depreciation						(2,136,906)
AUD Hedged Share Class						
AUD	69,041,773	USD	49,567,737	BNY Mellon	15/9/2020	1,293,619
USD	797,563	AUD	1,112,599	BNY Mellon	15/9/2020	(22,061)
Net unrealised appreciation						1,271,558
CAD Hedged Share Class						
CAD	7,740	USD	5,823	BNY Mellon	15/9/2020	106
USD	42	CAD	56	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						105
CNH Hedged Share Class						
CNY	36,242	USD	5,210	BNY Mellon	15/9/2020	76
USD	28	CNY	197	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						76
EUR Hedged Share Class						
EUR	515,462,546	USD	608,116,418	BNY Mellon	15/9/2020	6,835,274
USD	7,401,493	EUR	6,248,367	BNY Mellon	15/9/2020	(52,877)
Net unrealised appreciation						6,782,397
GBP Hedged Share Class						
GBP	31,828,421	USD	41,668,642	BNY Mellon	15/9/2020	733,928
USD	1,304,403	GBP	995,766	BNY Mellon	15/9/2020	(22,181)
Net unrealised appreciation						711,747
HKD Hedged Share Class						
HKD	94,486,898	USD	12,192,912	BNY Mellon	15/9/2020	(2,385)
USD	1,102,486	HKD	8,544,600	BNY Mellon	15/9/2020	77
Net unrealised depreciation						(2,308)
PLN Hedged Share Class						
PLN	40,398,000	USD	10,821,586	BNY Mellon	15/9/2020	127,148
USD	192,924	PLN	718,832	BNY Mellon	15/9/2020	(1,896)
Net unrealised appreciation						125,252
SEK Hedged Share Class						
SEK	62,347,690	USD	7,150,080	BNY Mellon	15/9/2020	70,871
USD	273,402	SEK	2,371,663	BNY Mellon	15/9/2020	(1,279)
Net unrealised appreciation						69,592
SGD Hedged Share Class						
SGD	5,822,139	USD	4,246,391	BNY Mellon	15/9/2020	32,133
USD	41,630	SGD	56,953	BNY Mellon	15/9/2020	(223)
Net unrealised appreciation						31,910
ZAR Hedged Share Class						
USD	1,799	ZAR	30,043	BNY Mellon	15/9/2020	18
ZAR	366,148,380	USD	21,857,556	BNY Mellon	15/9/2020	(149,921)
Net unrealised depreciation						(149,903)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,156,000,118)						6,703,520

Global High Yield Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(27)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	4,725,000	50,416
(28)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	6,135,500	(2,425)
(135)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	18,779,766	(28,241)
Total				29,640,266	19,750

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(194,245)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(11,895)	(42,491)
CDS	USD(23,918,101)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	578,199	1,332,485
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(9,496)	(17,500)
CDS	EUR(328,707)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(29,021)	(71,904)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(8,688)	(21,875)
CDS	USD(410,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	15,861	(17,110)
CDS	USD148,912	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(9,194)	24,909
CDS	USD(826,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	84,978	(69,186)
CDS	USD174,809	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(10,772)	29,240
CDS	EUR(435,755)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(30,598)	(95,320)
CDS	EUR(391,483)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	10,781	(61,264)
CDS	EUR(178,517)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	4,916	(27,937)
CDS	EUR(360,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(21,531)	(36)
CDS	EUR(410,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(13,987)	(42)
CDS	EUR(430,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(43,235)	(72,650)
CDS	EUR205,805	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(5,740)	(1,003)
CDS	EUR(470,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	2,944	55,964
CDS	EUR196,750	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(5,968)	(959)
CDS	EUR(66,522)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(5,626)	(14,551)
CDS	EUR(166,304)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(12,540)	(36,379)
CDS	EUR(410,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(3,008)	(64,162)
TRS	USD5,660,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/9/2020	240,057	236,928
TRS	USD6,080,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	161,870	160,853
TRS	USD1,000,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	25,336	25,160
TRS	USD1,524,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	15,323	14,969
TRS	USD3,556,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	(2,305)	(3,454)
TRS	USD2,500,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	3,732	2,716

Global High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD2,000,000	Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	3,176	2,173
Total (USD underlying exposure - USD 53,612,023)					923,569	1,267,574

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
145	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	41,691	159,622
21	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	331,090	366,450
Total (USD underlying exposure - USD 6,383,025)						372,781	526,072

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
(145)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(21,837)	(74,796)
(21)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,600	18/12/2020	(230,225)	(248,955)
Total (USD underlying exposure - USD 4,428,559)						(252,062)	(323,751)

Global Inflation Linked Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR640,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036	867,045	0.52
FUNDS				EUR30,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036	43,491	0.03
4,192,876	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund-	4,192,876	2.51	EUR5,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2047	7,975	0.00
Total Funds		4,192,876	2.51	EUR932,000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024	1,249,972	0.75
BONDS				EUR1,290,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030	1,919,531	1.15
AUD300,000	Australia Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	253,990	0.15	EUR1,235,000	French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022	1,746,999	1.04
AUD165,000	Australia Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	164,636	0.10	EUR790,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.8% 25/7/2040	1,791,613	1.07
AUD295,000	Australia Australia Government Bond 1.451% 21/2/2022	301,075	0.18	EUR1,210,000	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	1,967,593	1.18
AUD105,000	Australia Australia Government Bond 2% 21/8/2035	117,079	0.07	EUR1,070,000	French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023	1,585,773	0.95
AUD280,000	Australia Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	328,562	0.20	EUR575,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032	1,364,358	0.82
AUD370,000	Australia Australia Government Bond 3% 20/9/2025	406,477	0.24	EUR553,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	1,214,303	0.73
		1,571,819	0.94			16,613,633	9.94
				EUR935,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023	1,242,697	0.74
CAD110,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047	129,663	0.08	EUR960,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	1,302,436	0.78
CAD357,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	567,184	0.34	EUR1,270,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030	1,896,459	1.14
CAD372,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	661,132	0.39			4,441,592	2.66
CAD351,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	471,746	0.28	EUR100,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	125,995	0.08
CAD60,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	95,697	0.06	EUR895,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.1% 15/5/2022	1,130,503	0.68
		1,925,422	1.15				
USD170,000	Colombia Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	174,250	0.10				
DKK3,165,000	Denmark Denmark I/L Government Bond 0.1% 15/11/2023	573,336	0.34				
EUR405,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	526,594	0.31				
EUR775,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	1,037,007	0.62				
EUR970,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029	1,291,379	0.77				

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR385,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.1% 15/5/2023	476,258	0.28	JPY11,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.2% 10/3/2030	105,906	0.06
EUR730,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.4% 15/5/2030	879,395	0.53			13,803,086	8.26
EUR240,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023	288,152	0.17	USD345,000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	356,558	0.21
EUR1,020,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 15/9/2032	1,380,182	0.82	USD275,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	309,031	0.19
EUR3,038,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028	4,057,339	2.43			665,589	0.40
EUR615,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021	855,086	0.51	NZD350,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 1.75% 15/5/2041	254,251	0.15
EUR880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024	1,213,513	0.73	NZD2,070,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2% 20/9/2025	1,926,229	1.15
EUR840,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2035	1,573,887	0.94	NZD375,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.212% 20/9/2025	315,454	0.19
EUR904,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.6% 15/9/2023	1,401,061	0.84	NZD236,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040	261,671	0.16
EUR645,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 15/9/2026	1,008,202	0.60	NZD2,930,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3% 20/9/2030	2,939,027	1.76
		14,263,578	8.53			5,696,632	3.41
JPY22,400,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	221,982	0.13	EUR2,600,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	3,157,876	1.89
JPY48,300,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2024	475,548	0.29	EUR295,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30/11/2023	375,524	0.22
JPY70,500,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2024	676,114	0.41	EUR675,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.65% 30/11/2027	929,152	0.56
JPY103,600,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2025	994,842	0.60	EUR526,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.7% 30/11/2033*	743,710	0.44
JPY95,300,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2026	914,497	0.55	EUR880,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1% 30/11/2030	1,278,792	0.77
JPY123,700,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027	1,189,369	0.71	EUR603,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1.8% 30/11/2024	844,338	0.51
JPY262,900,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	2,514,376	1.50			7,329,392	4.39
JPY705,300,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	6,710,452	4.01	SEK2,755,000	Sweden Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2026	372,340	0.22

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
SEK585,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027	79,740	0.05	GBP158,616	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030	817,990	0.49
SEK55,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.125% 1/6/2032	8,088	0.00			29,324,244	17.54
SEK220,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.25% 1/6/2022	28,248	0.02	USD924,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022	1,073,758	0.64
SEK2,060,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 1% 1/6/2025	284,934	0.17	USD25,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	27,100	0.02
SEK2,710,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 3.5% 1/12/2028	587,565	0.35	USD3,135,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022*	3,625,562	2.17
		1,360,915	0.81	USD550,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023	636,696	0.38
GBP910,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	1,475,115	0.88	USD810,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	870,895	0.52
GBP610,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024	1,096,026	0.66	USD1,340,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	1,437,223	0.86
GBP790,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026	1,419,971	0.85	USD4,190,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	4,929,482	2.95
GBP2,550,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028	4,553,742	2.72	USD620,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	692,801	0.41
GBP815,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029	1,739,795	1.04	USD1,760,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030	1,989,477	1.19
GBP1,150,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036	2,682,759	1.61	USD2,715,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	3,087,252	1.85
GBP130,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041	303,718	0.18	USD900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	1,060,725	0.64
GBP30,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048	79,649	0.05	USD705,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023	825,125	0.49
GBP980,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040	3,111,904	1.86	USD3,155,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025	3,754,941	2.25
GBP1,372,481	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034	3,634,689	2.18	USD4,601,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	5,448,216	3.26
GBP659,456	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037	2,315,019	1.39	USD3,575,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027*	4,219,711	2.52
GBP835,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027*	2,260,633	1.35				
GBP135,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	389,642	0.23				
GBP90,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022	190,167	0.11				
GBP448,109	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	1,810,435	1.08				
GBP299,372	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024	1,442,990	0.86				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,630,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	1,783,216	1.07	USD1,015,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040 [†]	1,860,387	1.11
USD3,433,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	4,052,858	2.42	USD170,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2025	272,568	0.16
USD2,281,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023*	2,493,196	1.49	USD1,205,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	1,916,264	1.15
USD2,560,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024*	3,028,315	1.81	USD401,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	635,084	0.38
USD1,800,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026	2,170,859	1.30	USD380,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	847,172	0.51
USD5,050,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028	6,024,083	3.60	USD177,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	389,952	0.23
USD1,456,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	1,746,401	1.05	USD325,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	739,589	0.44
USD25,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048	35,971	0.02	USD460,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/8/2040	448,644	0.27
USD85,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	121,213	0.07	USD200,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/8/2050	194,172	0.12
USD550,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	829,867	0.50			65,013,465	38.89
USD1,130,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	1,744,690	1.04	Total Bonds		162,882,948	97.44
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		167,075,824	99.95
				Total Portfolio		167,075,824	99.95
				Other Net Assets		85,975	0.05
				Total Net Assets (USD)		167,161,799	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

[†] Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	2,068,000	USD	1,518,332	BNP Paribas	3/9/2020	5,042
AUD	576,000	USD	422,777	UBS	3/9/2020	1,529
DKK	3,648,000	USD	582,329	JP Morgan	3/9/2020	2,213
EUR	123,372	USD	144,632	Bank of America	3/9/2020	2,515
NZD	8,119,000	USD	5,457,092	JP Morgan	3/9/2020	9,050
NZD	26,000	USD	17,488	Goldman Sachs	3/9/2020	16
NZD	209,000	USD	137,970	UBS	3/9/2020	2,740
SEK	11,705,000	USD	1,352,612	JP Morgan	3/9/2020	2,838
USD	54,464	AUD	75,938	JP Morgan	3/9/2020	(1,475)
USD	1,727,077	AUD	2,419,000	State Street	3/9/2020	(54,858)
USD	107,338	AUD	149,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(2,421)
USD	52,191	CAD	70,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(1,422)
USD	110,318	CAD	147,369	JP Morgan	3/9/2020	(2,552)
USD	1,627,811	CAD	2,186,000	BNP Paribas	3/9/2020	(46,463)
USD	65,109	CAD	86,000	State Street	3/9/2020	(759)
USD	577,862	DKK	3,648,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(6,680)
USD	603,586	EUR	514,000	State Street	3/9/2020	(9,462)
USD	112,715	EUR	95,587	Citibank	3/9/2020	(1,292)
USD	1,092,700	EUR	918,665	JP Morgan	3/9/2020	(2,994)
USD	34,023,798	EUR	28,756,000	UBS	3/9/2020	(273,543)
USD	4,534,914	EUR	3,836,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(40,291)
USD	942,613	EUR	796,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(6,778)
USD	183,040	EUR	153,905	Bank of America	3/9/2020	(523)
USD	1,781,702	EUR	1,509,000	BNP Paribas	3/9/2020	(18,085)
USD	543,519	GBP	415,000	UBS	3/9/2020	(9,306)
USD	62,636	GBP	48,000	BNP Paribas	3/9/2020	(1,306)
USD	1,282,510	GBP	976,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(17,628)
USD	142,325	GBP	109,000	Barclays	3/9/2020	(2,875)
USD	243,505	GBP	185,000	Citibank	3/9/2020	(2,935)
USD	1,022,474	GBP	775,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(9,911)
USD	25,648,989	GBP	19,513,000	State Street	3/9/2020	(344,467)
USD	306,093	GBP	233,202	JP Morgan	3/9/2020	(4,558)
USD	214,630	JPY	22,637,000	Deutsche Bank	3/9/2020	1,211
USD	480,144	JPY	50,709,000	Barclays	3/9/2020	2,066
USD	12,341,489	JPY	1,295,459,000	BNP Paribas	3/9/2020	128,077
USD	697,940	JPY	73,764,000	Citibank	3/9/2020	2,503
USD	113,186	JPY	12,033,000	Bank of America	3/9/2020	(259)
USD	79,008	NZD	120,000	ANZ	3/9/2020	(1,783)
USD	4,408,532	NZD	6,639,209	JP Morgan	3/9/2020	(61,335)
USD	926,856	NZD	1,421,000	Bank of America	3/9/2020	(29,837)
USD	113,043	NZD	173,155	Citibank	3/9/2020	(3,534)
USD	1,335,932	SEK	11,705,000	BNP Paribas	3/9/2020	(19,518)
CAD	290,651	USD	220,000	Bank of America	16/9/2020	2,621
CAD	2,093,395	USD	1,545,000	Morgan Stanley	16/9/2020	58,409
USD	500,000	CAD	652,524	BNP Paribas	16/9/2020	207
USD	850,000	CAD	1,135,614	Citibank	16/9/2020	(19,810)
USD	582,685	DKK	3,648,000	JP Morgan	5/10/2020	(2,203)
USD	5,456,911	NZD	8,119,000	JP Morgan	5/10/2020	(9,029)
USD	1,353,117	SEK	11,705,000	JP Morgan	5/10/2020	(2,847)
USD	1,518,476	AUD	2,068,000	BNP Paribas	6/10/2020	(5,088)
GBP	404,183	EUR	445,000	State Street	2/11/2020	7,161
USD	26,110	EUR	22,000	JP Morgan	2/11/2020	(163)
Net unrealised depreciation						(789,792)
EUR Hedged Share Class						
EUR	89,088,590	USD	105,176,348	BNY Mellon	15/9/2020	1,107,203
USD	2,625,065	EUR	2,220,869	BNY Mellon	15/9/2020	(24,455)
Net unrealised appreciation						1,082,748
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 230,177,051)						292,956

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(9)	EUR	Euro-BTP	September 2020	1,571,685	(44,046)
(20)	EUR	Euro Bund	September 2020	4,185,816	(2,015)
(3)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	4,286,603	10,276
8	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	924,662	(6,127)
(3)	EUR	Euro BUXL	December 2020	768,919	(358)
89	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	19,662,742	7,648
11	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,385,828	1,401
(1)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	175,000	1,030
(25)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	3,477,734	(3,518)
(60)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	9,541,875	10,987
Total				45,980,864	(24,722)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP1,445,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4%	Bank of America	16/8/2028	28,932	28,305
IFS	GBP2,330,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.505%	Bank of America	16/10/2028	88,160	88,160
IFS	USD2,190,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays 2.249%	Bank of America	30/10/2028	(105,827)	(105,827)
IFS	EUR1,985,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.2895%	Bank of America	16/3/2029	(96,784)	(96,784)
IFS	GBP1,420,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.49%	Bank of America	16/3/2029	29,090	29,090
IFS	USD1,330,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.745%	Merrill Lynch	21/8/2022	4,256	4,256
IFS	USD1,375,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.82%	Merrill Lynch	4/2/2030	5,129	5,129
IFS	GBP390,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.445%	Merrill Lynch	18/2/2030	(2,637)	(2,637)
IFS	EUR495,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.125%	Merrill Lynch	18/2/2030	(10,422)	(10,422)
IFS	USD1,925,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.50375%	Merrill Lynch	10/3/2030	74,964	74,964
IFS	USD1,280,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.25%	Merrill Lynch	11/3/2030	84,771	84,771
IFS	USD1,295,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.2675%	Merrill Lynch	12/3/2030	83,318	83,318
IFS	GBP1,590,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.286%	Merrill Lynch	15/3/2030	(50,465)	(50,465)
IFS	USD1,310,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.78%	Merrill Lynch	23/3/2030	151,014	151,014
IFS	USD1,150,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.35%	Merrill Lynch	1/5/2030	64,413	64,413
IFS	USD1,020,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.285%	Merrill Lynch	5/5/2030	64,816	64,816
IFS	USD760,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.8475%	Merrill Lynch	10/8/2030	(16,812)	(16,812)
IFS	EUR170,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 0.9777%	Merrill Lynch	15/8/2030	1,754	1,754
IFS	GBP345,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.48875%	Merrill Lynch	15/8/2030	(7,946)	(7,946)
IFS	GBP120,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4525%	Merrill Lynch	15/8/2030	(3,534)	(3,534)
IFS	GBP600,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.465%	Merrill Lynch	15/8/2030	16,345	16,345
IFS	USD2,780,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 1.9615%	Merrill Lynch	31/8/2030	(17,110)	(17,110)
IFS	GBP1,910,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.42%	Merrill Lynch	16/10/2034	(42,223)	(35,863)
IFS	GBP400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.39%	Merrill Lynch	16/1/2035	338	338

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.36%	Merrill Lynch	16/1/2035	3,974	3,974
IFS	GBP1,910,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.36%	Merrill Lynch	16/10/2039	61,392	56,735
IFS	GBP400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.3408%	Merrill Lynch	16/1/2040	3,927	3,927
IFS	GBP400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.31%	Merrill Lynch	16/1/2040	(1,734)	(1,734)
IFS	GBP1,470,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Merrill Lynch	16/10/2044	100,170	102,378
IFS	GBP300,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.22%	Merrill Lynch	16/1/2045	8,441	8,441
IFS	GBP300,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.23875%	Merrill Lynch	16/1/2045	12,076	12,076
IFS	GBP1,470,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.16%	Merrill Lynch	16/10/2049	(148,158)	(163,065)
IFS	USD530,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.96%	Merrill Lynch	13/12/2049	10,419	10,419
IFS	GBP300,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1325%	Merrill Lynch	17/1/2050	(23,272)	(23,272)
IFS	GBP300,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1114%	Merrill Lynch	17/1/2050	(17,798)	(17,798)
IFS	USD190,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 1.968%	Merrill Lynch	21/8/2050	(7,079)	(7,079)
IRS	USD2,760,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.555%	Bank of America	12/3/2021	(4,186)	(4,186)
IRS	USD450,000	Fund receives Fixed 1.745%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/6/2021	5,288	5,288
IRS	USD2,082,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1485%	Bank of America	10/7/2021	(33,797)	(33,797)
IRS	USD700,000	Fund receives Fixed 2.174%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2021	16,774	16,774
IRS	USD3,340,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.7355%	Bank of America	14/12/2021	(83,836)	(83,836)
IRS	EUR620,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.578%	Bank of America	6/3/2022	1,617	1,617
IRS	EUR300,000	Fund receives Fixed -0.4925%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	9/3/2022	(315)	(315)
IRS	USD1,620,000	Fund receives Fixed 2.1795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	31/3/2022	49,975	49,975
IRS	USD120,000	Fund receives Fixed 0.3275%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/7/2022	224	224
IRS	USD1,080,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.2225%	Bank of America	15/9/2022	(423)	(423)
IRS	USD620,000	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/9/2022	1,682	1,682
IRS	USD230,000	Fund receives Fixed 0.345%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/9/2022	553	553
IRS	USD1,460,000	Fund receives Fixed 1.088%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/3/2023	25,473	25,473
IRS	EUR330,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.04%	Bank of America	30/3/2023	(3,699)	(3,699)
IRS	EUR680,000	Fund receives Fixed -0.259%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	27/4/2023	2,689	2,689
IRS	USD370,000	Fund receives Fixed 0.294%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	14/6/2023	498	498
IRS	USD370,000	Fund receives Fixed 0.3085%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	14/6/2023	605	605
IRS	EUR440,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4045%	Bank of America	29/6/2023	(135)	(135)
IRS	EUR330,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4295%	Bank of America	5/8/2023	121	121
IRS	USD780,000	Fund receives Fixed 0.258%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2023	428	428
IRS	EUR120,000	Fund receives Fixed -0.379%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	17/8/2023	98	98

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR1,680,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.393%	Bank of America	30/8/2023	(733)	(733)
IRS	EUR150,000	Fund receives Fixed -0.435%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	14/9/2023	(93)	(93)
IRS	EUR270,000	Fund receives Fixed -0.5%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	14/9/2023	(593)	(593)
IRS	EUR190,000	Fund receives Fixed -0.4495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	28/9/2023	(189)	(189)
IRS	USD390,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5805%	Bank of America	1/11/2023	(10,427)	(10,427)
IRS	USD620,000	Fund receives Fixed 2.178%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/3/2024	42,525	42,525
IRS	USD120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.325%	Bank of America	28/2/2025	(111)	(111)
IRS	EUR25,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.175%	Bank of America	18/3/2025	(275)	(275)
IRS	USD140,000	Fund receives Fixed 0.755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2025	2,880	2,880
IRS	USD270,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.815%	Bank of America	8/9/2025	(6,362)	(6,362)
IRS	USD400,000	Fund receives Fixed 0.467%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/10/2025	2,232	2,232
IRS	EUR170,000	Fund receives Fixed -0.2215%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	20/5/2027	218	218
IRS	USD440,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4985%	Bank of America	17/8/2027	103	103
IRS	USD300,000	Fund receives Fixed 1.588%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/2/2030	25,205	25,205
IRS	USD250,000	Fund receives Fixed 1.303%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/2/2030	14,371	14,371
IRS	USD300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.3%	Bank of America	27/2/2030	(17,148)	(17,148)
IRS	USD460,000	Fund receives Fixed 1.308%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/2/2030	26,664	26,664
IRS	USD300,000	Fund receives Fixed 1.102%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	3/3/2030	11,629	11,629
IRS	USD285,000	Fund receives Fixed 1.079%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	4/3/2030	10,432	10,432
IRS	USD130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6685%	Bank of America	25/3/2030	302	302
IRS	USD280,000	Fund receives Fixed 0.73%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/4/2030	868	868
IRS	USD150,000	Fund receives Fixed 0.7035%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/5/2030	(159)	(159)
IRS	EUR1,150,000	Fund receives Fixed -0.139%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	23/6/2030	258	258
IRS	EUR1,100,000	Fund receives Fixed -0.193%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	14/7/2030	(6,971)	(6,971)
IRS	USD160,000	Fund receives Fixed 0.686%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2030	(537)	(537)
IRS	USD450,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.305%	Bank of America	27/8/2030	(25,852)	(25,852)
IRS	USD85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7045%	Bank of America	28/8/2030	137	137
IRS	NZD1,000,000	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 0.5175%	Bank of America	16/9/2030	7,890	7,890
IRS	NZD2,615,000	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 1.08%	Bank of America	16/9/2030	(76,411)	(76,411)
IRS	USD280,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%	Bank of America	9/10/2030	1,730	1,730
IRS	USD400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7915%	Bank of America	27/8/2031	1,586	1,586
IRS	USD130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.103%	Bank of America	8/3/2032	(2,634)	(2,634)
IRS	USD320,000	Fund receives Fixed 0.791%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/5/2032	(3,864)	(3,864)
IRS	JPY5,050,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%	Bank of America	8/2/2034	(1,216)	(1,216)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	JPY3,260,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.295%	Bank of America	17/6/2039	(185)	(185)
IRS	JPY2,350,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1665%	Bank of America	8/8/2039	410	410
IRS	USD130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.128%	Bank of America	18/12/2039	(8,391)	(8,391)
IRS	USD280,000	Fund receives Fixed 0.852%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/3/2040	(14,045)	(14,045)
IRS	USD80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9665%	Bank of America	17/8/2040	1,239	1,239
IRS	JPY1,600,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%	Bank of America	21/3/2044	(960)	(960)
IRS	JPY1,270,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%	Bank of America	28/8/2044	479	479
IRS	USD50,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.568%	Bank of America	3/9/2049	(5,892)	(5,892)
IRS	USD70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.922%	Bank of America	18/11/2049	(14,752)	(14,752)
IRS	USD50,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.237%	Bank of America	6/3/2050	(1,606)	(1,606)
IRS	EUR375,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0705%	Bank of America	23/6/2050	7,221	7,221
IRS	EUR365,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.016%	Bank of America	14/7/2050	18,340	18,340
IRS	USD60,000	Fund receives Fixed 1.0145%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2050	(1,633)	(1,633)
IRS	USD200,000	Fund receives Fixed 1.107%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/8/2050	(493)	(493)
IRS	USD990,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.377%	Bank of America	25/8/2050	(68,925)	(68,925)
IRS	USD46,000	Fund receives Fixed 1.242%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2050	1,541	1,541
IRS	CNY10,700,000	Fund receives Fixed 2.63%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citigroup	10/8/2025	(7,123)	(7,123)
IRS	EUR560,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.45%	Credit Suisse	16/12/2021	623	623
IRS	EUR1,220,000	Fund receives Fixed -0.2975%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/1/2022	2,154	2,167
IRS	USD485,000	Fund receives Fixed 2.428%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	23/3/2022	16,643	16,643
IRS	EUR278,000	Fund receives Fixed -0.25%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/6/2022	926	926
IRS	EUR104,000	Fund receives Fixed -0.29%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2022	259	259
IRS	EUR104,000	Fund receives Fixed -0.28%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	26/6/2022	285	285
IRS	EUR105,000	Fund receives Fixed -0.275%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	30/6/2022	301	301
IRS	EUR340,000	Fund receives Fixed -0.3005%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2022	888	888
IRS	EUR550,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.397%	Credit Suisse	21/7/2022	(228)	(228)
IRS	USD380,000	Fund receives Fixed 0.298%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	30/7/2022	495	495
IRS	USD550,000	Fund receives Fixed 0.211%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	12/8/2022	(206)	(206)
IRS	USD2,810,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%	Credit Suisse	15/9/2022	(325)	(506)
IRS	USD560,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.451%	Credit Suisse	1/12/2022	(13,701)	(13,701)
IRS	EUR660,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.401%	Credit Suisse	16/2/2023	(390)	(390)
IRS	EUR640,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.405%	Credit Suisse	16/2/2023	(317)	(317)
IRS	EUR445,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.169%	Credit Suisse	24/3/2023	(2,741)	(2,741)
IRS	EUR445,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.1735%	Credit Suisse	24/3/2023	(2,692)	(2,692)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR440,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.18%	Credit Suisse	24/3/2023	(2,593)	(2,593)
IRS	EUR120,000	Fund receives Fixed -0.378%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/5/2023	126	126
IRS	EUR280,000	Fund receives Fixed -0.415%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/6/2023	13	18
IRS	EUR270,000	Fund receives Fixed -0.395%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2023	154	148
IRS	USD520,000	Fund receives Fixed 0.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/7/2023	5	5
IRS	EUR90,000	Fund receives Fixed -0.4%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/7/2023	31	34
IRS	EUR320,000	Fund receives Fixed -0.409%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2023	44	44
IRS	EUR280,000	Fund receives Fixed -0.411%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	27/7/2023	21	21
IRS	EUR110,000	Fund receives Fixed -0.4305%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/8/2023	(32)	(44)
IRS	USD480,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.295%	Credit Suisse	28/2/2025	94	154
IRS	USD370,000	Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/6/2025	576	576
IRS	EUR220,000	Fund receives Fixed -0.3385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2026	(425)	(425)
IRS	USD395,000	Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	1,313	1,313
IRS	USD395,000	Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	1,922	1,922
IRS	EUR250,000	Fund receives Fixed -0.249%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(418)	(418)
IRS	EUR260,000	Fund receives Fixed -0.2495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(443)	(443)
IRS	EUR130,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2585%	Credit Suisse	16/8/2027	293	293
IRS	USD100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.497%	Credit Suisse	19/8/2027	34	34
IRS	USD400,000	Fund receives Fixed 0.6555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	12/7/2028	(2,192)	(2,192)
IRS	EUR250,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.185%	Credit Suisse	16/1/2030	(10,054)	(10,009)
IRS	USD330,000	Fund receives Fixed 1.557%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	29/4/2030	26,955	26,955
IRS	USD1,010,000	Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	15/5/2030	(7,315)	(7,556)
IRS	USD190,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6475%	Credit Suisse	2/6/2030	1,072	1,072
IRS	USD180,000	Fund receives Fixed 0.664%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	3/6/2030	(712)	(712)
IRS	USD160,000	Fund receives Fixed 0.7025%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/6/2030	(85)	(85)
IRS	USD130,000	Fund receives Fixed 0.6265%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	10/7/2030	(1,084)	(1,084)
IRS	USD50,000	Fund receives Fixed 0.571%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	27/7/2030	(705)	(705)
IRS	USD230,000	Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/7/2030	(3,154)	(3,154)
IRS	USD85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.672%	Credit Suisse	27/8/2030	410	410
IRS	USD85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6795%	Credit Suisse	27/8/2030	347	347
IRS	USD85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.683%	Credit Suisse	27/8/2030	318	318
IRS	USD85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.725%	Credit Suisse	1/9/2030	(23)	(23)
IRS	USD85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%	Credit Suisse	1/9/2030	(120)	(120)
IRS	USD80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.74%	Credit Suisse	1/9/2030	(140)	(140)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.746%	Credit Suisse	2/9/2030	(199)	(199)
IRS	USD290,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.678%	Credit Suisse	16/9/2030	1,355	1,355
IRS	USD290,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%	Credit Suisse	4/11/2030	2,597	2,597
IRS	USD342,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Credit Suisse	3/6/2031	1,507	1,507
IRS	USD390,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Credit Suisse	3/5/2032	5,816	5,816
IRS	USD390,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.765%	Credit Suisse	4/5/2032	5,631	5,631
IRS	USD380,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.77%	Credit Suisse	6/5/2032	5,325	5,325
IRS	USD160,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%	Credit Suisse	15/2/2047	5,290	5,242
IRS	USD20,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.538%	Credit Suisse	30/8/2049	(2,202)	(2,202)
IRS	USD15,000	Fund receives Fixed 0.9815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	21/8/2050	(540)	(540)
IRS	USD15,000	Fund receives Fixed 0.993%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	21/8/2050	(494)	(494)
IRS	USD70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835%	Credit Suisse	20/6/2052	1,732	1,732
IRS	USD70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295%	Credit Suisse	20/6/2052	887	887
IRS	USD70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.881%	Credit Suisse	12/7/2053	6,031	6,031
IRS	USD10,000	Fund receives Fixed 1.9125%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	1/12/2056	1,613	1,613
Total (USD underlying exposure - USD 106,749,345)					266,768	254,783

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,100,000	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	2/11/2020	(4,245)	13,334
50	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99.75	13/12/2021	4,606	13,438
4	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	4/9/2020	(539)	281
Total (USD underlying exposure - USD 7,460,301)						(178)	27,053

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(13)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 100	13/12/2021	629	(1,463)
(25)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99.375	13/12/2021	(16,135)	(27,031)
Total (USD underlying exposure - USD 6,159,064)						(15,506)	(28,494)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Synthetic Cap Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
8,500,000	Put	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.30	14/2/2022	28,281	43,239
(4,250,000)	Put	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.55	14/2/2022	(10,144)	(13,756)
(4,250,000)	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.55	14/2/2022	(9,378)	(13,756)
Total (USD underlying exposure - USD 17,000,000)						8,759	15,727

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD1,380,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.39% Fixed semi-annually from 24/11/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/8/2023	Bank of America	22/5/2023	(134)	4,075
USD4,430,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	Barclays	23/9/2020	72,551	86,506
USD500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021	Barclays	7/6/2021	(18,538)	968
JPY300,955,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/1/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2022	Barclays	29/6/2022	(40,568)	493
USD425,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039	Barclays	6/12/2038	54,135	73,898
USD425,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039; and pays 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039	Barclays	6/12/2038	(7,291)	12,471
USD900,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025; and pays 1.19% Fixed semi-annually from 28/2/2026	Citibank	26/8/2025	3,433	50,873
USD900,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 28/2/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025	Citibank	26/8/2025	(2,652)	45,372
USD115,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020; and pays 1.35% Fixed semi-annually from 8/3/2021	Deutsche Bank	4/9/2020	(4,657)	-
USD120,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	(5,422)	2,882
USD120,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021; and pays 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	4,052	12,356
USD110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025; and pays 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	(526)	5,425
USD110,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	(59)	5,892

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
JPY14,930,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021; and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	(4,501)	168
JPY14,930,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	8,406	13,075
USD2,490,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025; and pays 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025	JP Morgan	5/11/2024	(10,501)	2,969
USD2,490,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025	JP Morgan	5/11/2024	17,579	31,049
USD50,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(714)	1,636
USD50,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	6,043	8,393
USD110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025	UBS	5/6/2025	(1,256)	4,640
USD110,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025	UBS	5/6/2025	730	6,626
Total (USD underlying exposure - USD 9,545,191)				70,110	369,767

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.614% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/12/2020	Bank of America	14/9/2020	6,948	-
USD(550,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.7625% Fixed semi-annually from 18/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/12/2020	Bank of America	16/9/2020	13,832	-
USD(280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.625% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021	Bank of America	2/11/2020	6,823	(2)
USD(115,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021	Bank of America	15/4/2021	689	(2,479)
USD(115,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.765% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Bank of America	15/4/2021	961	(2,207)
USD(115,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021; and pays 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Bank of America	16/4/2021	1,117	(2,057)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(115,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021	Bank of America	16/4/2021	307	(2,867)
USD(990,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 3/12/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2023	Bank of America	1/6/2021	4,138	(10,786)
USD(240,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Bank of America	11/6/2021	1,392	(2,147)
USD(250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021	Bank of America	25/6/2021	(275)	(6,850)
USD(250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021; and pays 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021	Bank of America	25/6/2021	1,448	(5,127)
USD(250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021	Bank of America	14/7/2021	(2,103)	(8,490)
USD(250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021; and pays 0.665% Fixed semi-annually from 16/1/2022	Bank of America	14/7/2021	1,627	(4,761)
USD(430,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	8,152	(1,877)
USD(140,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	7	(2,107)
USD(920,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023	Bank of America	6/4/2023	(755)	(4,159)
USD(920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023	Bank of America	6/4/2023	1,728	(1,676)
USD(8,870,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.7% Fixed semi-annually from 25/3/2021	Barclays	23/9/2020	(74,672)	(84,429)
USD(2,710,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 1/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/3/2021	Barclays	27/11/2020	3,672	-
EUR(2,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021	Barclays	29/3/2021	7,246	(137)
USD(130,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	260	(3,380)
USD(130,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	1,444	(2,196)
USD(250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	851	(6,149)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	2,637	(4,363)
USD(120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021	Barclays	14/4/2021	1,479	(1,773)
USD(120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021; and pays 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021	Barclays	14/4/2021	429	(2,823)
USD(1,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021	Barclays	7/6/2021	20,515	(447)
USD(250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 6/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2021	Barclays	4/8/2021	(1,310)	(4,085)
EUR(7,510,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.25% Fixed annually from 30/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2022	Barclays	26/8/2021	1,369	(5,822)
EUR(2,360,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.25% Fixed annually from 7/9/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/3/2022	Barclays	3/9/2021	1,986	(1,895)
USD(440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed semi-annually from 10/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/4/2022	Barclays	6/1/2022	8,145	(1,948)
USD(293,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Barclays	4/3/2022	2,346	(2,489)
EUR(530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.115% Fixed annually from 6/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022	Barclays	4/4/2022	2,602	(4,088)
EUR(530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022; and pays -0.115% Fixed annually from 6/4/2023	Barclays	4/4/2022	(729)	(7,419)
EUR(610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.02% Fixed annually from 11/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022	Barclays	7/4/2022	4,863	(2,960)
EUR(610,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022; and pays -0.02% Fixed annually from 11/4/2023	Barclays	7/4/2022	(2,743)	(10,566)
EUR(490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2023; and pays -0.235% Fixed annually from 30/8/2022	Barclays	26/8/2022	(198)	(6,866)
EUR(490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.235% Fixed annually from 30/8/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2023	Barclays	26/8/2022	228	(6,591)
EUR(280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.138% Fixed annually from 14/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/3/2023	Barclays	12/9/2022	1,045	(3,156)
EUR(280,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/3/2023; and pays -0.138% Fixed annually from 14/9/2023	Barclays	12/9/2022	(444)	(4,645)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR(280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.035% Fixed annually from 15/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023	Barclays	13/9/2022	1,810	(2,544)
EUR(280,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023; and pays -0.035% Fixed annually from 15/9/2023	Barclays	13/9/2022	(1,407)	(5,761)
USD(250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021	BNP Paribas	29/6/2021	(845)	(7,379)
USD(250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022	BNP Paribas	29/6/2021	1,552	(4,983)
USD(490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	198	(1,222)
USD(490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 27/5/2021	Citibank	25/11/2020	(297)	(920)
USD(1,335,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021	Citibank	14/12/2020	(28,453)	(34,861)
USD(1,335,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021	Citibank	14/12/2020	6,408	-
USD(140,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Citibank	15/4/2021	1,000	(2,788)
USD(140,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021	Citibank	15/4/2021	1,013	(2,775)
USD(150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021	Citibank	14/7/2021	296	(1,294)
USD(160,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 20/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/10/2021	Citibank	16/7/2021	204	(1,396)
USD(1,180,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.805% Fixed semi-annually from 28/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021	Citibank	26/8/2021	(2,536)	(30,927)
USD(1,470,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021; and pays 0.805% Fixed semi-annually from 28/2/2022	Citibank	26/8/2021	1,002	(34,658)
USD(1,470,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.805% Fixed semi-annually from 28/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021	Citibank	26/8/2021	(3,160)	(38,528)
USD(2,170,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed semi-annually from 28/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/12/2020	Deutsche Bank	24/9/2020	2,523	-
USD(1,170,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021	Deutsche Bank	5/10/2020	1,228	-

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(700,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	535	(620)
USD(350,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 15/4/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	189	(245)
USD(560,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(111)	(632)
USD(560,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 21/4/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(153)	(494)
USD(120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	103	(3,157)
USD(120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	1,249	(2,012)
USD(470,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	(339)	(12,124)
USD(470,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021; and pays 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	2,393	(9,393)
USD(2,250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.25% Fixed semi-annually from 1/1/2022	Deutsche Bank	29/6/2021	1,712	(12,463)
USD(270,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 9/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/11/2021	Deutsche Bank	5/8/2021	(1,310)	(4,442)
USD(300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 2/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2021	Deutsche Bank	28/2/2022	2,971	(2,504)
USD(300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 7/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/6/2022	Deutsche Bank	3/3/2022	2,800	(2,540)
USD(470,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Deutsche Bank	4/3/2022	3,904	(3,992)
USD(1,380,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	(1,797)	(7,093)
USD(1,380,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	2,974	(2,322)
USD(1,260,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	1,480	-
USD(1,260,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	2,218	-

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(1,332,500)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	6,363	-
USD(1,332,500)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021; and pays 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	(28,560)	(34,923)
USD(230,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	1,762	(4,094)
USD(230,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	(805)	(6,662)
USD(2,490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021; and pays 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021	JP Morgan	5/11/2020	(27,405)	(33,294)
USD(2,490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021	JP Morgan	5/11/2020	5,889	-
USD(2,490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021; and pays 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	(1,061)	(5,294)
USD(2,490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/6/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	4,113	(120)
USD(250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021; and pays 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	2,785	(4,278)
USD(250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	884	(6,178)
USD(150,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	1,238	(2,692)
USD(150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	424	(3,506)
USD(100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	1,027	(1,583)
USD(100,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021; and pays 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	395	(2,215)
USD(240,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	2,921	(3,583)
USD(240,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021; and pays 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	969	(5,535)
USD(370,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2021; and pays 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	3,358	(6,919)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(370,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	1,656	(8,620)
USD(450,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.95% Fixed semi-annually from 1/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/5/2022	Morgan Stanley	28/1/2022	8,085	(2,434)
USD(700,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022; and pays 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022	Morgan Stanley	15/6/2022	743	(9,757)
USD(700,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022	Morgan Stanley	15/6/2022	1,614	(8,886)
USD(280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.635% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021	UBS	2/11/2020	6,760	(2)
Total (USD underlying exposure - USD 33,262,789)				19,566	(610,463)

Global Long-Horizon Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				209,650	American Express Co*	21,382,203	4.01
COMMON STOCKS (SHARES)				789,696	Boston Scientific Corp	32,274,876	6.05
	Cayman Islands			570,877	Charles Schwab Corp/The	20,306,095	3.81
628,420	Alibaba Group Holding Ltd	22,931,082	4.30	176,391	Cognex Corp*	12,174,507	2.28
1,498,000	ANTA Sports Products Ltd*	14,796,267	2.78	477,024	Comcast Corp	21,442,229	4.02
		37,727,349	7.08	46,131	Intuit Inc	15,895,820	2.98
				74,957	Mastercard Inc	27,189,153	5.10
				98,543	Microsoft Corp	22,404,736	4.20
				504,730	Mondelez International Inc*	29,425,759	5.52
	Germany			351,300	Otis Worldwide Corp	22,265,394	4.18
355,835	Deutsche Post AG	16,177,972	3.04	37,525	Thermo Fisher Scientific Inc*	16,035,183	3.01
				187,666	T-Mobile US Inc*	21,900,622	4.11
	India			87,163	Tractor Supply Co	12,776,353	2.40
1,462,966	HDFC Bank Ltd	22,177,776	4.16	80,474	UnitedHealth Group Inc	25,413,689	4.77
				219,094	Walt Disney Co/The	29,327,923	5.50
	Ireland					346,996,952	65.09
172,435	Trane Technologies Plc	20,621,502	3.87	Total Common Stocks (Shares)		529,140,903	99.26
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Japan					529,140,903	99.26
191,000	Sony Corp*	14,961,996	2.81	Other Transferable Securities			
				COMMON STOCKS (SHARES)			
	Spain				Australia		
2,796,966	Bankinter SA*	15,214,924	2.85	141,380	Ensogo Ltd**	1	0.00
				Total Common Stocks (Shares)		1	0.00
	Sweden			Total Other Transferable Securities		1	0.00
184,911	Hexagon AB*	13,404,293	2.51	Total Portfolio		529,140,904	99.26
				Other Net Assets		3,939,647	0.74
	United Kingdom			Total Net Assets (USD)		533,080,551	100.00
539,362	British American Tobacco Plc	18,195,610	3.41				
236,529	Reckitt Benckiser Group Plc*	23,662,529	4.44				
		41,858,139	7.85				
	United States						
10,213	Alphabet Inc	16,782,410	3.15				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Long-Horizon Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	212,998	USD	155,359	BNY Mellon	15/9/2020	1,167
USD	1,960	SGD	2,684	BNY Mellon	15/9/2020	(12)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 158,496)						1,155

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	17.07
Communication Services	16.78
Financials	14.83
Healthcare	13.83
Consumer Staples	13.37
Consumer Discretionary	12.29
Industrials	11.09
Other Net Assets	0.74
	100.00

[次へ](#)

Global Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				789	IHS Markit Ltd	63,073	0.00
				7,500	Kerry Properties Ltd	19,500	0.00
				55,000	Shenzhen International Holdings Ltd	88,283	0.00
						6,086,559	0.09
FUNDUS							
	Ireland				Brazil		
140,128	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	14,021,383	0.21	32,094	Ambev SA ADR	73,977	0.00
585,833	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF~	32,856,444	0.48	359,654	BB Seguridade Participacoes SA	1,782,469	0.03
939,639	iShares USD Corp Bond UCITS ETF~	121,683,250	1.77	30,296	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista (Pref)	119,433	0.00
3,173,998	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	321,684,697	4.69	68,099	CPFL Energia SA	363,130	0.01
		490,245,774	7.15	740,239	Petroleo Brasileiro SA	3,061,509	0.04
				118,650	Petroleo Brasileiro SA ADR	981,235	0.01
				5,662	Telefonica Brasil SA (Pref)	50,485	0.00
3,421,543	Luxembourg BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund ∞	36,884,229	0.54	344,825	Vale SA	3,824,249	0.06
				50,335	Vale SA ADR 'B'	559,725	0.01
						10,816,212	0.16
Total Funds							
		527,130,003	7.69				
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)							
	Australia				Canada		
110,914	AMP Ltd	125,006	0.00	842	Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	69,261	0.00
106,235	Ansell Ltd	3,026,972	0.04	167,215	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	4,819,303	0.07
385	ASX Ltd	24,770	0.00	4,144	B2Gold Corp	27,804	0.00
720,349	Atlas Arteria Ltd	3,449,139	0.05	8,986	Barrick Gold Corp	264,973	0.00
1,203,833	AusNet Services	1,618,391	0.02	6,918	Canadian Pacific Railway Ltd	2,070,930	0.03
1,119	BHP Group Ltd	31,249	0.00	15,741	CGI Inc	1,111,091	0.02
15,646	Brambles Ltd	127,817	0.00	35,174	Emera Inc	1,435,629	0.02
13,629	Coca-Cola Amatil Ltd	91,361	0.00	9,453	Franco-Nevada Corp	1,421,304	0.02
1,769,581	Dexus (Unit) (Reit)	11,510,270	0.17	56,119	Gibson Energy Inc	1,016,950	0.01
750,083	Goodman Group (Reit)	10,117,006	0.15	671	Hydro One Ltd	14,030	0.00
76,579	Sonic Healthcare Ltd	1,807,974	0.03	804	IGM Financial Inc	19,681	0.00
1,695,902	Sydney Airport	7,145,804	0.11	17,569	Loblaw Cos Ltd*	921,749	0.01
973,758	Transurban Group	9,654,959	0.14	1,330	Magna International Inc (Unit)	66,824	0.00
		48,730,718	0.71	284,500	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)*	2,525,460	0.04
				992	Open Text Corp	45,556	0.00
	Austria			45,808	Pembina Pipeline Corp	1,134,635	0.02
72,159	Erste Group Bank AG*	1,780,629	0.02	512	Restaurant Brands International Inc	28,015	0.00
54,648	OMV AG	1,796,288	0.03	101,290	Rogers Communications Inc	4,316,468	0.06
30,977	Raiffeisen Bank International AG	558,986	0.01	19,122	Shaw Communications Inc	362,479	0.01
		4,135,903	0.06	82,682	TC Energy Corp	3,888,250	0.06
				467,106	TELUS Corp	8,697,115	0.13
	Belgium			1,540	Thomson Reuters Corp	118,409	0.00
8,428	Colruyt SA	529,734	0.01	33,130	Wheaton Precious Metals Corp	1,767,583	0.03
9,486	Elia Group SA/NV	1,013,710	0.01			36,143,499	0.53
		1,543,444	0.02				
	Bermuda						
30,000	China Resources Gas Group Ltd	140,902	0.00				
82,000	COSCO SHIPPING Ports Ltd	46,449	0.00				
568,000	Haier Electronics Group Co Ltd	1,945,844	0.03				
987,600	Hongkong Land Holdings Ltd	3,782,508	0.06				

∞ Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Cayman Islands						
21,500	3SBio Inc	25,245	0.00	117,000	Uni-President China Holdings Ltd	106,582	0.00
46,000	Agile Group Holdings Ltd	63,509	0.00	2,349,000	Want Want China Holdings Ltd*	1,612,463	0.02
2,105	Agora Inc ADR	101,187	0.00	2,724,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	3,441,002	0.05
12,800	Alibaba Group Holding Ltd	467,073	0.01	2,175	ZTO Express Cayman Inc ADR	74,603	0.00
10,677	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3,046,468	0.04			56,305,511	0.82
17,000	ANTA Sports Products Ltd	167,915	0.00		China		
5,867	China Biologic Products Holdings Inc	622,782	0.01	4,110,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	1,373,526	0.02
19,000	China Medical System Holdings Ltd	21,451	0.00	4,300	AngelYeast Co Ltd	43,635	0.00
660,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	3,244,622	0.05	58,100	Anhui Conch Cement Co Ltd	516,713	0.01
1,116,500	CK Asset Holdings Ltd	6,065,072	0.09	497,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	3,607,651	0.05
7,000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	48,819	0.00	44,000	Anhui Expressway Co Ltd 'H'	21,574	0.00
314,500	Dali Foods Group Co Ltd	192,757	0.00	159,900	Bank of Beijing Co Ltd	113,701	0.00
410,600	ENN Energy Holdings Ltd	4,556,302	0.07	7,394,000	Bank of China Ltd 'H'	2,423,306	0.04
2,106,600	ESR Cayman Ltd	6,292,572	0.09	54,972	Bank of Communications Co Ltd	37,965	0.00
98,000	Fu Shou Yuan International Group Ltd	101,413	0.00	1,496,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	781,775	0.01
1,128,000	Geely Automobile Holdings Ltd	2,384,065	0.04	102,400	Bank of Jiangsu Co Ltd	95,989	0.00
1,500	Hengan International Group Co Ltd	11,826	0.00	138,012	Bank of Shanghai Co Ltd	169,673	0.00
1,650	JD.com Inc	66,127	0.00	975,900	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	703,910	0.01
11,893	JD.com Inc ADR	939,666	0.01	704,500	Beijing New Building Materials Plc	3,373,958	0.05
45,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	114,735	0.00	349,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	145,903	0.00
19,000	Logan Group Co Ltd	35,401	0.00	6,877,000	China Construction Bank Corp 'H'	4,871,543	0.07
30,600	Meituan Dianping	1,009,200	0.02	149,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	53,447	0.00
1,638	NetEase Inc ADR	810,728	0.01	9,200	China International Travel Service Corp Ltd	279,406	0.01
866	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	129,424	0.00	1,331,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	3,242,464	0.05
6,525	NIO Inc ADR	116,080	0.00	283,500	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	172,659	0.00
12,000	Parade Technologies Ltd	425,336	0.01	3,916	China Petroleum & Chemical Corp ADR	179,823	0.00
22,000	PCL Technologies Inc	84,352	0.00	756,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	349,221	0.01
4,716	Pinduoduo Inc ADR	414,914	0.01	1,538,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	504,063	0.01
16,700	Shenzhou International Group Holdings Ltd	269,353	0.00	103,600	China United Network Communications Ltd	78,508	0.00
2,493,000	SUNeVision Holdings Ltd	1,852,849	0.03	908,600	China Vanke Co Ltd 'H'	2,825,432	0.04
4,072	TAL Education Group ADR	302,998	0.00	1,027,021	China Yangtze Power Co Ltd	2,894,153	0.04
205,300	Tencent Holdings Ltd	14,053,014	0.21	484,700	CRRC Corp Ltd	414,721	0.01
196,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	368,224	0.01				
2,154,000	Topsports International Holdings Ltd	2,665,382	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
214,379	Daqin Railway Co Ltd	207,217	0.00	3,500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	175,005	0.00
9,600	Guangdong HAID Group Co Ltd	99,199	0.00	161,576	Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	236,390	0.01
349,700	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	1,897,388	0.03	134,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	27,664	0.00
43,299	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	401,455	0.01	8,400	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	20,680	0.00
72,400	Huaneng Power International Inc	58,247	0.00	66,898	Sinotrans Ltd	35,750	0.00
158,800	Hunan Valin Steel Co Ltd	112,918	0.00	107,400	Suning Commerce Group Co Ltd	154,463	0.00
6,240,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	3,494,375	0.05	4,906	Toly Bread Co Ltd	45,215	0.00
65,553	Industrial Bank Co Ltd	154,675	0.00	277,000	Walvax Biotechnology Co Ltd	2,568,256	0.04
18,400	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	112,676	0.00	5,000	Weihai Guangwei Composites Co Ltd	56,944	0.00
3,296,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	3,300,229	0.05	82,020	Wens Foodstuffs Group Co Ltd	295,563	0.01
15,220	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	210,828	0.00	21,380	WuXi AppTec Co Ltd	343,107	0.01
149,064	Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	136,031	0.00	23,880	WuXi AppTec Co Ltd 'H'	353,730	0.01
21,100	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	88,728	0.00	17,000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co 'H'	31,368	0.00
393,998	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	2,229,783	0.03	9,300	Yintai Resources Co Ltd	21,944	0.00
4,975	Livzon Pharmaceutical Group Inc	38,863	0.00	135,500	Zhaojin Mining Industry Co Ltd 'H'	151,759	0.00
3,899	Luxshare Precision Industry Co Ltd	31,311	0.00	1,900	Zhejiang Supor Co Ltd	23,511	0.00
9,000	Perfect World Co Ltd	48,109	0.00	86,400	ZHONGJIN Gold Corp Ltd	137,507	0.00
654,000	PetroChina Co Ltd 'H'	226,156	0.01	50,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	34,129	0.00
343,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	3,653,477	0.05	346,500	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	431,050	0.01
488,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'	231,090	0.01			52,528,957	0.77
8,900	S. F. Holding Co Ltd	110,587	0.00		Czech Republic		
1,800	Sangfor Technologies Inc	57,815	0.00	1,518	CEZ AS	31,407	0.00
57,253	SDIC Power Holdings Co Ltd	75,738	0.00	20,577	Komerční banka a.s.	501,518	0.01
117,264	Shandong Gold Mining Co Ltd	496,361	0.01	64,870	Moneta Money Bank AS	163,710	0.00
372,400	Shandong Nanshan Aluminium Co Ltd	144,636	0.00			696,635	0.01
52,000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd 'H'	121,444	0.00		Denmark		
104,600	Shanghai International Airport Co Ltd	67,811	0.00	213	Chr Hansen Holding A/S	24,328	0.00
72,100	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	128,570	0.00	27,587	DSV PANALPINA A/S	4,290,399	0.06
44,600	Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	58,544	0.00	175,314	Novo Nordisk A/S	11,560,913	0.17
128,000	Shenzhen Expressway Co Ltd 'H'	115,942	0.00	14,595	Orsted A/S	2,073,875	0.03
						17,949,515	0.26
					Egypt		
				26,177	Commercial International Bank Egypt SAE	111,437	0.00
					Finland		
				73,176	Kone Oyj 'B'	6,310,002	0.09
				70,575	Wartsila OYJ Abp	606,383	0.01
						6,916,385	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	France			23,193	CNOOC Ltd ADR	2,621,273	0.04
160,672	Bouygues SA*	6,436,841	0.09	88,000	Guangdong Investment Ltd	137,392	0.00
408	Dassault Systemes SE	76,836	0.00	874,000	Hang Lung Properties Ltd*	2,464,098	0.04
11,622	Eutelsat Communications SA	117,655	0.00	2,100	Hang Seng Bank Ltd	33,031	0.00
136,266	Getlink SE	2,109,525	0.03	1,366,000	HKT Trust & HKT Ltd*	1,952,925	0.03
6,651	Kering SA	4,086,818	0.06	2,400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	121,145	0.00
5,886	Legrand SA	494,074	0.01	914,000	Lenovo Group Ltd	610,901	0.01
4,260	L'Oreal SA	1,416,527	0.02	475,600	Link REIT (Unit) (Reit)	3,786,362	0.06
7,677	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,617,147	0.05	1,856,000	PCCW Ltd	1,163,883	0.02
1,744	Pernod Ricard SA	300,044	0.01	21,000	Power Assets Holdings Ltd	120,309	0.00
10,780	Publicis Groupe SA	379,926	0.01	57,000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	85,610	0.00
150,914	Sanofi	15,207,484	0.22	2,696,000	SJM Holdings Ltd*	3,708,277	0.05
66,412	Schneider Electric SE*	8,257,435	0.12	143,000	Sun Art Retail Group Ltd	186,360	0.00
148,192	SCOR SE	4,005,043	0.06	6,000	Swire Pacific Ltd	32,671	0.00
2,962	Sodexo SA (Restricted)*	215,707	0.00	4,600	Swire Properties Ltd	12,464	0.00
87	Teleperformance	26,999	0.00	4,500	Techtronic Industries Co Ltd	57,135	0.00
35,639	Vinci SA	3,386,011	0.05			24,327,016	0.35
		50,134,072	0.73		Hungary		
	Germany			22,670	Richter Gedeon Nyrt	551,047	0.01
17,027	Allianz SE	3,699,656	0.05		India		
202,817	Deutsche Post AG	9,221,037	0.13	19,376	Asian Paints Ltd	499,908	0.01
299,244	E.ON SE*	3,543,315	0.05	314,097	Bharti Airtel Ltd	2,189,494	0.03
28,094	Evonik Industries AG*	817,907	0.01	140,629	Dabur India Ltd	906,735	0.01
54,066	Hamburger Hafen und Logistik AG	1,002,069	0.02	58,086	HCL Technologies Ltd	547,973	0.01
20,137	Hannover Rueck SE	3,432,018	0.05	8,446	Hindustan Unilever Ltd	242,953	0.00
513	Henkel AG & Co KGaA*	46,592	0.00	137,971	Housing Development Finance Corp Ltd	3,435,053	0.05
33,384	LEG Immobilien AG	4,898,998	0.07	173,883	Infosys Ltd	2,193,632	0.03
10,876	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	3,159,869	0.05	211,872	Infosys Ltd ADR*	2,671,706	0.04
9,587	Porsche Automobil Holding SE (Pref)*	596,178	0.01	18,434	Marico Ltd	92,386	0.00
3,857	Rational AG	2,479,482	0.04	43,996	Maruti Suzuki India Ltd	4,088,312	0.06
883	Volkswagen AG (Pref)*	147,755	0.00	5,713	Mphasis Ltd	85,655	0.00
192	Volkswagen AG	34,830	0.00	3,049	Nestle India Ltd	660,669	0.01
172,078	Vonovia SE	12,330,418	0.18	974,983	Petronet LNG Ltd	3,183,604	0.05
		45,410,124	0.66	183,449	Shriram Transport Finance Co Ltd	1,750,688	0.03
	Greece			29,717	Tata Consultancy Services Ltd	911,303	0.01
206,356	Hellenic Telecommunications Organization SA*	3,374,249	0.05	110,671	Wipro Ltd	407,907	0.01
5,819	OPAP SA	53,786	0.00			23,867,978	0.35
		3,428,035	0.05		Indonesia		
	Hong Kong			9,884,200	Astra International Tbk PT	3,461,591	0.05
79,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	225,676	0.00	11,847,400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4,840,654	0.07
710,000	China Mobile Ltd	4,960,803	0.07			8,302,245	0.12
66,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	429,210	0.01		Ireland		
892,000	China Unicom Hong Kong Ltd	631,877	0.01	9,086	Accenture Plc 'A'	2,195,814	0.03
7,447	China Unicom Hong Kong Ltd ADR	52,576	0.00	3,598	Allegion plc	371,781	0.01
4,500	CLP Holdings Ltd	44,216	0.00	32,175	Eaton Corp Plc	3,290,537	0.05
781,000	CNOOC Ltd	888,822	0.01	1,562	Jazz Pharmaceuticals Plc	208,621	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
82,524	Medtronic Plc	8,851,524	0.13	43,700	Nippon Telegraph & Telephone Corp	993,519	0.02
3,250	Seagate Technology Plc	154,993	0.00	2,000	Nitori Holdings Co Ltd	418,214	0.01
		15,073,270	0.22	2,500	Nitto Denko Corp	151,786	0.00
	Italy			88,800	NTT DOCOMO Inc*	2,477,224	0.04
231,840	Atlantia SpA	3,739,798	0.06	20,400	Pola Orbis Holdings Inc	369,458	0.01
807,123	Enel SpA*	7,306,410	0.11	29,000	Resona Holdings Inc	106,628	0.00
243,553	FinecoBank Banca Fineco SpA	3,709,428	0.05	1,700	Ricoh Co Ltd	12,709	0.00
83,537	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	820,474	0.01	15,400	Seiko Epson Corp*	183,807	0.00
277,377	Snam SpA	1,433,447	0.02	18,600	Sekisui House Ltd	367,546	0.01
359,537	Telecom Italia SpA/Milano	171,139	0.00	16,400	Seven & i Holdings Co Ltd	530,793	0.01
		17,180,696	0.25	85,700	SoftBank Corp*	1,125,080	0.02
	Japan			23,300	Sumitomo Corp*	301,931	0.00
6,500	ABC-Mart Inc	341,944	0.01	38,500	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,131,734	0.02
6,200	Alfresa Holdings Corp	124,503	0.00	13,500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	390,860	0.01
33,700	Amada Co Ltd	299,923	0.00	1,100	Suntory Beverage & Food Ltd	42,415	0.00
2,300	Asahi Group Holdings Ltd*	80,512	0.00	14,000	T&D Holdings Inc*	146,507	0.00
21,300	Astellas Pharma Inc	334,249	0.01	6,000	Taisei Corp*	207,316	0.00
2,800	Benesse Holdings Inc	71,300	0.00	200	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	12,294	0.00
793	Comforia Residential REIT Inc (Reit)*	2,444,716	0.04	12,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	462,823	0.01
15,600	Concordia Financial Group Ltd	51,770	0.00	2,500	Tokio Marine Holdings Inc	115,254	0.00
1,600	Dai Nippon Printing Co Ltd	34,000	0.00	88,700	Tokyo Gas Co Ltd	1,970,600	0.03
9,800	Daicel Corp	71,142	0.00	1,700	Trend Micro Inc/Japan	105,138	0.00
8,400	Daito Trust Construction Co Ltd	744,493	0.01	11,300	USS Co Ltd*	190,801	0.00
3,800	Daiwa House Industry Co Ltd	101,762	0.00			39,748,391	0.58
33,500	East Japan Railway Co	2,178,274	0.03		Jersey		
67,000	ENEOS Holdings Inc	262,517	0.00	212,948	Arcor Plc	2,376,515	0.04
78	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	117,585	0.00	472	Aptiv Plc	40,700	0.00
6,900	Kajima Corp	85,933	0.00	28,623	WPP Plc	246,159	0.00
4,000	Kakaku.com Inc	106,609	0.00			2,663,374	0.04
2,700	Kamigumi Co Ltd	55,746	0.00		Luxembourg		
33,400	KDDI Corp	969,220	0.01	1,128,365	Aroundtown SA	6,201,327	0.09
1,858	Kenedix Office Investment Corp (Reit)*	11,018,026	0.16	22,092	SES SA 'A'	158,776	0.00
4,200	Lawson Inc*	207,090	0.00			6,360,103	0.09
7,255	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)*	5,615,494	0.08		Malaysia		
15,700	Mitsubishi Corp*	371,889	0.01	126,200	AMMB Holdings Bhd	88,466	0.00
168,400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	702,527	0.01	217,500	Axiata Group Bhd	157,166	0.00
6,300	Mitsui & Co Ltd	113,681	0.00	13,500	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	70,717	0.00
800	Mitsui Chemicals Inc	18,803	0.00	44,000	CIMB Group Holdings Bhd	34,858	0.00
111,800	Mizuho Financial Group Inc*	151,568	0.00	200,500	DiGi.Com Bhd	190,128	0.00
39,200	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	1,086,897	0.02	12,500	Fraser & Neave Holdings Bhd	91,886	0.00
21,900	Nikon Corp*	171,781	0.00	497,600	Genting Malaysia Bhd	272,364	0.01
				81,200	Hartalega Holdings Bhd	322,033	0.01
				41,700	Hong Leong Bank Bhd	140,152	0.00
				207,200	IHH Healthcare Bhd	266,617	0.01
				74,900	IOI Corp Bhd	80,196	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,528,800	Malayan Banking Bhd	2,690,224	0.04		Poland		
98,500	Maxis Bhd	118,233	0.00	52,484	Bank Polska Kasa Opieki SA	742,172	0.01
105,700	MISC Bhd	193,105	0.00	11,015	Cyfrowy Polsat SA	83,881	0.00
15,100	Nestle Malaysia Bhd	504,603	0.01	3,639	Dino Polska SA	219,918	0.01
16,300	Petronas Dagangan Bhd	80,610	0.00	25,506	Orange Polska SA	49,906	0.00
41,800	Petronas Gas Bhd	165,575	0.00	8,093	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	112,556	0.00
35,900	PPB Group Bhd	155,132	0.00	5,086	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	29,662	0.00
228,700	Public Bank Bhd	901,515	0.01			1,238,095	0.02
390,500	RHB Bank Bhd	429,359	0.01		Portugal		
7,100	Supermax Corp Bhd	37,737	0.00	1,408,811	EDP - Energias de Portugal SA	7,147,806	0.10
144,200	Telekom Malaysia Bhd	143,664	0.00				
150,000	Tenaga Nasional Bhd	391,070	0.01		Qatar		
3,400	Top Glove Corp Bhd	21,450	0.00	87,301	Barwa Real Estate Co	81,787	0.00
142,800	Westports Holdings Bhd	125,128	0.00	96,819	Commercial Bank PSQC/The Industries Qatar QSC	110,461	0.00
		7,671,988	0.11	205,188	Masraf Al Rayan QSC	235,001	0.01
	Mexico			68,278	Ooredoo QPSC	123,786	0.00
58,406	Arca Continental SAB de CV	272,558	0.00	20,780	Qatar Electricity & Water Co QSC	98,165	0.00
149,176	Coca-Cola Femsa SAB de CV (Unit)	634,540	0.01	908,743	Qatar Gas Transport Co Ltd	679,876	0.01
379,270	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2,878,261	0.04	68,029	Qatar International Islamic Bank QSC	159,937	0.00
717,726	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2,537,611	0.04	55,820	Qatar Islamic Bank SAQ	245,296	0.01
1,148,366	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,828,112	0.04	124,425	Qatar National Bank QPSC	615,123	0.01
		9,151,082	0.13			2,564,452	0.04
	Netherlands				Russian Federation		
13,146	ASML Holding NV	4,921,613	0.07	105,505	Gazprom PJSC	257,644	0.01
54,513	Heineken NV*	5,069,975	0.07	11,842	LUKOIL PJSC	799,246	0.01
6,917	Koninklijke Ahold Delhaize NV*	208,719	0.00	365,941	Mobile TeleSystems PJSC	1,674,633	0.03
70,120	Koninklijke Philips NV	3,327,656	0.05	252,863	Mobile TeleSystems PJSC ADR	2,412,313	0.04
6,338	Randstad NV	330,941	0.01	742	Novatek PJSC GDR	109,890	0.00
8,220	Wolters Kluwer NV	678,227	0.01	579	Novatek PJSC GDR	85,750	0.00
		14,537,131	0.21	92,417	Novolipetsk Steel PJSC	192,436	0.00
	New Zealand			14,588	PhosAgro PJSC GDR	173,889	0.00
591,885	Auckland International Airport Ltd	2,641,981	0.04	332,731	Sberbank of Russia PJSC ADR	4,017,727	0.06
	Norway			17,293	Severstal PAO	216,992	0.00
395,055	Entra ASA	5,374,788	0.08			9,940,520	0.15
	Panama				Saudi Arabia		
40,293	Copa Holdings SA	2,198,386	0.03	7,022	Abdullah Al Othaim Markets Co	233,663	0.00
	Peru			58,138	Al Rajhi Bank	1,006,049	0.02
10,681	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	148,573	0.00	10,663	Almarai Co JSC	152,675	0.00
	Philippines			15,547	Arab National Bank	86,058	0.00
2,200,770	Bank of the Philippine Islands	3,041,178	0.05	13,394	Bank AlBilad	85,782	0.00
2,515	Globe Telecom Inc	108,308	0.00	1,234	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	40,799	0.00
11,310	Manila Electric Co	62,749	0.00	8,738	Jarir Marketing Co	380,696	0.01
		3,212,235	0.05	9,302	National Commercial Bank	92,264	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
30,000	Gigabyte Technology Co Ltd	86,805	0.00	24,400	Electricity Generating PCL	174,048	0.00
746,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,955,163	0.03	72,200	Energy Absolute PCL	97,434	0.00
169,000	Inventec Corp	131,035	0.00	2,920	Gulf Energy Development Ltd (Right 21/9/2020)	141	0.00
6,000	King Slide Works Co Ltd	62,267	0.00	1,245,700	Home Product Center PCL	596,383	0.01
691,000	Lite-On Technology Corp	1,092,733	0.02	30,300	Intouch Holdings PCL	53,060	0.00
16,000	MediaTek Inc	303,188	0.01	123,600	Kasikornbank PCL	334,591	0.01
408,000	Mega Financial Holding Co Ltd	406,728	0.01	47,900	Kiatnakin Phatra Bank PCL	61,178	0.00
37,000	Merry Electronics Co Ltd	194,196	0.00	935,000	Krung Thai Bank PCL*	286,906	0.00
53,000	Micro-Star International Co Ltd	244,756	0.00	1,587,500	Land & Houses PCL	377,460	0.01
9,000	Phison Electronics Corp	84,965	0.00	4,100	Siam Cement PCL/The	46,635	0.00
112,000	Powertech Technology Inc	329,799	0.01	218,900	Thai Union Group PCL	99,172	0.00
66,000	President Chain Store Corp	607,331	0.01	30,200	Thanachart Capital PCL	31,294	0.00
365,000	Quanta Computer Inc	957,859	0.01	145,200	Total Access Communication PCL	166,789	0.00
6,000	Realtek Semiconductor Corp	77,706	0.00			5,102,397	0.07
13,000	SCI Pharmtech Inc	57,155	0.00	217,639	Turkey Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	563,141	0.01
101,000	Sercomm Corp	267,805	0.00				
1,019,000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	375,073	0.01	14,483	United Arab Emirates Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	21,844	0.00
98,000	Standard Foods Corp	212,757	0.00	346,735	Dubai Islamic Bank PJSC	387,029	0.01
200,000	Synnex Technology International Corp	297,872	0.01	51,190	Emaar Development PJSC	31,496	0.00
319,318	Taishin Financial Holding Co Ltd	144,197	0.00	67,489	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	304,267	0.00
197,065	Taiwan Cement Corp	288,127	0.00	175,134	First Abu Dhabi Bank PJSC	546,407	0.01
1,058,441	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	723,267	0.01			1,291,043	0.02
203,000	Taiwan Mobile Co Ltd	702,231	0.01				
1,016,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14,768,302	0.22				
19,511	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	1,541,954	0.02	4,110	United Kingdom Admiral Group Plc	144,374	0.00
839,000	Unimicron Technology Corp	2,104,542	0.03	53,422	Arrow Global Group Plc	81,269	0.00
303,000	Uni-President Enterprises Corp	687,756	0.01	9,660,103	Assura Plc (Reit)	10,423,261	0.15
239,000	Win Semiconductors Corp	2,329,602	0.03	18,210	AstraZeneca Plc	2,023,079	0.03
131,000	Wistron Corp	142,423	0.00	566,530	Auto Trader Group Plc	4,250,327	0.06
97,000	Wiwynn Corp	2,585,213	0.04	1,037,320	BAE Systems Plc	7,179,905	0.10
525,800	WPG Holdings Ltd	736,513	0.01	137,751	Barratt Developments Plc	963,732	0.01
		42,137,273	0.61	2,416	Berkeley Group Holdings Plc*	146,725	0.00
86,900	Thailand Advanced Info Service PCL	510,971	0.01	396,760	British American Tobacco Plc*	13,384,870	0.20
355,300	Airports of Thailand PCL	639,306	0.01	4,693	Compass Group Plc*	76,300	0.00
650,300	Bangkok Dusit Medical Services PCL	434,613	0.01	3,956	Croda International Plc	310,917	0.00
47,300	Bumrungrad Hospital PCL	167,938	0.00	150,385	Diageo Plc	5,027,228	0.07
69,100	Com7 PCL	91,030	0.00	962,671	Direct Line Insurance Group Plc	3,781,721	0.06
457,500	CP ALL PCL	933,448	0.01	169,322	GlaxoSmithKline Plc	3,320,152	0.05
				76,544	Hochschild Mining Plc*	245,326	0.00
				18,627	J Sainsbury Plc*	45,606	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,214,458	LondonMetric Property Plc (Reit)	3,830,902	0.06	3,887	Analog Devices Inc	457,150	0.01
204,333	Mediclinic International Plc	693,827	0.01	2,200	ANSYS Inc	742,676	0.01
735,101	National Grid Plc	8,256,851	0.12	984	Anthem Inc	273,955	0.00
109,468	Persimmon Plc	3,820,545	0.06	68,184	Apple Inc	8,733,689	0.13
419,026	Phoenix Group Holdings Plc*	3,862,637	0.06	20,004	Applied Materials Inc	1,236,247	0.02
28,065	Reckitt Benckiser Group Plc	2,807,643	0.04	3,440	Arista Networks Inc	765,813	0.01
158,774	RELX Plc*	3,600,836	0.05	19,282	Atmos Energy Corp	1,922,030	0.03
243,999	RELX Plc*	5,504,488	0.08	4,501	Automatic Data Processing Inc	632,570	0.01
4,175	Rio Tinto Plc*	257,776	0.00	46,241	AvalonBay Communities Inc (Reit)	7,285,732	0.11
718,683	Secure Income REIT Plc (Reit)	2,651,881	0.04	902	Best Buy Co Inc	100,122	0.00
536,320	Segro Plc (Reit)	6,807,107	0.10	120	Biogen Inc	33,724	0.00
2,625	Spirax-Sarco Engineering Plc	358,243	0.01	97	Booking Holdings Inc	185,367	0.00
10,859	SSE Plc	182,118	0.00	4,067	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	359,441	0.01
2,837,848	Target Healthcare REIT Plc (Reit)	4,112,963	0.06	4,506	BorgWarner Inc	184,791	0.00
1,607,286	Taylor Wimpey Plc	2,622,805	0.04	74,348	Boston Properties Inc (Reit)	6,498,759	0.10
157,326	Unilever Plc*	9,346,999	0.14	20,529	Bristol-Myers Squibb Co	1,276,493	0.02
810,489	Vivo Energy Plc	820,536	0.01	3,683	Bristol-Myers Squibb Co	10,018	0.00
3,046,038	Vodafone Group Plc	4,521,820	0.07	535	Broadridge Financial Solutions Inc	73,798	0.00
214,760	Wm Morrison Supermarkets Plc	550,135	0.01	1,630	Brown-Forman Corp	120,261	0.00
		116,014,904	1.69	12,183	Cadence Design Systems Inc	1,348,536	0.02
	United States			1,424	Cardinal Health Inc	71,656	0.00
1,219	3M Co	199,782	0.00	141,333	Carrier Global Corp	4,259,777	0.06
6,413	A O Smith Corp	317,379	0.01	1,282	Cboe Global Markets Inc	116,957	0.00
299	Abbott Laboratories	33,138	0.00	2,787	Cerner Corp	202,057	0.00
83,235	AbbVie Inc	7,892,343	0.12	3,479	CH Robinson Worldwide Inc	341,673	0.01
8,289	Activision Blizzard Inc	691,717	0.01	17,219	Charles Schwab Corp/The	612,480	0.01
1,913	Adobe Inc	979,475	0.01	40,171	Cheniere Energy Inc	2,080,858	0.03
10,728	Agilent Technologies Inc	1,074,409	0.02	116,425	Cisco Systems Inc	4,909,060	0.07
910	Akamai Technologies Inc	104,978	0.00	178,058	Citizens Financial Group Inc	4,628,618	0.07
37,917	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	6,371,952	0.09	223	Clorox Co/The	49,321	0.00
2,864	Allstate Corp/The	267,412	0.00	669	CME Group Inc	118,085	0.00
360,000	Allstate Corp/The (Pref)	9,702,000	0.14	43,896	CMS Energy Corp	2,652,635	0.04
1,034	Alphabet Inc	1,699,110	0.03	220,856	Coca-Cola Co/The	11,049,426	0.16
583	Alphabet Inc	958,009	0.01	395	Cognex Corp	27,263	0.00
2,177	Alphabet Inc 'A'	3,569,801	0.05	14,006	Colgate-Palmolive Co	1,110,676	0.02
86,117	Altria Group Inc	3,780,536	0.06	109,529	Comcast Corp	4,923,329	0.07
2,100	Amazon.com Inc	7,205,940	0.11	51,788	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	2,436,625	0.04
44,726	Ameren Corp	3,521,725	0.05	4,215	Copart Inc	435,705	0.01
51,958	American Electric Power Co Inc	4,097,408	0.06	609	CoStar Group Inc	516,414	0.01
5,233	American Financial Group Inc/OH	348,570	0.01	6,965	Costco Wholesale Corp	2,420,964	0.04
129,580	American Homes 4 Rent (Reit) 'A'	3,726,721	0.05	300,007	Cousins Properties Inc (Reit)	8,928,208	0.13
13,864	American Tower Corp (Reit)	3,453,938	0.05	29,739	Crown Castle International Corp (Reit)*	4,864,706	0.07
30,150	American Water Works Co Inc	4,278,285	0.06	51,124	Crown Castle International Corp (Reit)*	8,362,864	0.12
2,651	AmerisourceBergen Corp 'A'	257,280	0.00	496	Cummins Inc	102,970	0.00
1,248	AMETEK Inc	125,699	0.00	222	CVS Health Corp	13,879	0.00
2,133	Amgen Inc	537,772	0.01	81,883	CyrusOne Inc (Reit)	6,788,101	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,453	Danaher Corp	1,121,573	0.02	263	JB Hunt Transport Services Inc	37,262	0.00
9,250	Digital Realty Trust Inc (Reit)	1,444,850	0.02	51,505	Johnson & Johnson	7,883,870	0.12
768	Dollar General Corp	155,243	0.00	1,146	Juniper Networks Inc	27,882	0.00
81,373	Dominion Energy Inc	6,398,359	0.09	10,849	Kansas City Southern	1,974,192	0.03
533	Domino's Pizza Inc	217,528	0.00	3,874	Kellogg Co	272,265	0.00
463	Dover Corp	50,958	0.00	160,000	KeyCorp (Pref)	4,708,800	0.07
8,411	Dropbox Inc	178,481	0.00	3,111	Keysight Technologies Inc	302,389	0.00
43,155	Duke Energy Corp	3,492,103	0.05	108,707	Kinder Morgan Inc	1,515,376	0.02
21,712	eBay Inc	1,170,928	0.02	399	KLA Corp	82,138	0.00
5,923	Ecolab Inc	1,174,827	0.02	129	L3Harris Technologies Inc	23,308	0.00
10,136	Edison International	526,971	0.01	134	Laboratory Corp of America Holdings	23,563	0.00
21,857	Edwards Lifesciences Corp	1,842,326	0.03	723	Lowe's Cos Inc	119,346	0.00
9,319	Electronic Arts Inc	1,304,287	0.02	42,557	M&T Bank Corp	4,432,312	0.07
127,868	Entergy Arkansas LLC (Pref)	3,393,617	0.05	20,771	Macquarie Infrastructure Corp	589,273	0.01
8,064	Entergy Louisiana LLC (Pref)	212,164	0.00	726	MarketAxess Holdings Inc	352,698	0.01
28,768	Entergy Mississippi LLC (Pref)	785,122	0.01	2,791	Masimo Corp	621,193	0.01
48,339	Entergy Texas Inc (Pref)	1,288,234	0.02	1,555	Mastercard Inc	564,045	0.01
170,779	EPR Properties (Reit)	5,563,980	0.08	7,895	Maxim Integrated Products Inc	543,097	0.01
1,512	Equifax Inc	252,050	0.00	5,554	McDonald's Corp	1,187,001	0.02
14,316	Equinix Inc (Reit)	11,356,883	0.17	1,139	McKesson Corp	173,959	0.00
1,119	Equinix Inc (Reit)	887,703	0.01	26,178	Merck & Co Inc	2,238,743	0.03
15,567	Evergy Inc	824,273	0.01	48,834	Microsoft Corp	11,102,898	0.16
36,329	Eversource Energy	3,083,605	0.05	963	Mondelez International Inc	56,143	0.00
15,025	Expeditors International of Washington Inc	1,325,355	0.02	2,011	Moody's Corp	589,706	0.01
2,444	F5 Networks Inc	322,681	0.01	380,000	Morgan Stanley (Pref)	10,773,000	0.16
5,250	Facebook Inc 'A'	1,538,512	0.02	487	MSCI Inc 'A'	181,256	0.00
386	FactSet Research Systems Inc	137,389	0.00	927	Nasdaq Inc	122,855	0.00
1,097	Fidelity National Financial Inc	36,201	0.00	13,143	NetApp Inc	604,578	0.01
78,680	FirstEnergy Corp	2,235,299	0.03	12,840	Newmont Corp	859,895	0.01
683	FLIR Systems Inc	24,964	0.00	33,337	NextEra Energy Inc	9,425,870	0.14
3,390	Fortinet Inc	444,327	0.01	10,152	NIKE Inc	1,135,603	0.02
2,713	Fortive Corp	195,227	0.00	2,252	NortonLifeLock Inc	53,721	0.00
6,472	Fox Corp	182,446	0.00	4,096	NVIDIA Corp	2,150,154	0.03
2,345	General Mills Inc	149,072	0.00	2,439	Old Dominion Freight Line Inc	494,849	0.01
53,521	Genuine Parts Co	5,084,495	0.07	988	Omnicom Group Inc	53,974	0.00
11,791	Gilead Sciences Inc	773,490	0.01	232	O'Reilly Automotive Inc	108,386	0.00
79,599	Hasbro Inc	6,265,237	0.09	68,292	Otis Worldwide Corp	4,328,347	0.06
5,409	Hershey Co/The	805,833	0.01	95,516	Paychex Inc	7,348,046	0.11
19,680	Home Depot Inc/The	5,594,040	0.08	6,718	PayPal Holdings Inc	1,363,821	0.02
3,659	Honeywell International Inc	610,650	0.01	818	PepsiCo Inc	115,240	0.00
5,935	HP Inc	118,166	0.00	90,491	Pfizer Inc	3,410,606	0.05
176,748	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	4,127,066	0.06	96,803	Philip Morris International Inc	7,772,313	0.11
3,204	IDEX Corp	577,136	0.01	158,016	Plains GP Holdings LP 'A'	1,162,998	0.02
224	IDEXX Laboratories Inc	85,926	0.00	104,778	Plymouth Industrial REIT Inc (Reit)	1,430,220	0.02
1,036	Illumina Inc	367,428	0.01	3,706	PPG Industries Inc	445,832	0.01
25,449	Intel Corp	1,286,956	0.02	24,665	PPL Corp	683,467	0.01
11,163	Intercontinental Exchange Inc	1,178,645	0.02	46,321	Procter & Gamble Co/The	6,409,437	0.09
108,719	International Paper Co	3,969,331	0.06	39,693	Progressive Corp/The	3,698,991	0.05
7,716	Intuit Inc	2,658,779	0.04	116,083	Prologis Inc (Reit)	11,753,404	0.17
1,519	J M Smucker Co/The*	181,718	0.00	52,510	Public Service Enterprise Group Inc	2,736,296	0.04
				3,586	QUALCOMM Inc	425,622	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,512	Quest Diagnostics Inc	167,968	0.00	53,787	Yum China Holdings Inc	3,161,600	0.05
1,569	ResMed Inc	279,753	0.00	2,997	Yum! Brands Inc	289,031	0.00
13,103	Robert Half International Inc	696,424	0.01	295	Zoetis Inc	47,109	0.00
751	Rockwell Automation Inc	172,482	0.00			466,893,236	6.81
1,810	Roper Technologies Inc	774,825	0.01	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
1,535	S&P Global Inc	559,646	0.01			1,311,818,094	19.12
4,959	salesforce.com Inc	1,341,905	0.02	BONDS			
14,395	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	4,421,424	0.07	USD4,850,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)	5,563,362	0.08
41,158	Sempra Energy	5,087,129	0.07	USD1,831,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)*	2,100,313	0.03
2,000	ServiceNow Inc	975,680	0.01	USD150,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	211,774	0.00
349	Sherwin-Williams Co/The	234,873	0.00	USD190,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	205,521	0.00
33,581	Sirius XM Holdings Inc	198,296	0.00	USD145,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	150,216	0.00
58,000	SLM Corp (Pref)	2,025,940	0.03	USD110,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	116,278	0.00
2,788	Snap-on Inc	416,806	0.01	USD160,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	173,817	0.00
194,165	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	6,925,866	0.10	USD17,720,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	18,177,796	0.27
113,829	STAG Industrial Inc (Reit)	3,692,613	0.05	USD1,060,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)	1,087,385	0.02
14,666	Starbucks Corp	1,240,597	0.02	USD155,000	Mineral Resources Ltd '144A' 8.125% 1/5/2027	172,547	0.00
57,390	Sun Communities Inc (Reit)	8,492,572	0.12	USD3,400,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	3,594,412	0.05
3,473	Synopsys Inc	765,206	0.01	USD378,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	417,518	0.01
3,425	T Rowe Price Group Inc	471,896	0.01	USD2,200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	2,449,204	0.04
1,144	Take-Two Interactive Software Inc*	195,956	0.00	USD7,345,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)*	7,437,131	0.11
425	Teledyne Technologies Inc	130,160	0.00			41,857,274	0.61
8,476	Teradyne Inc	722,494	0.01				
60,905	Texas Instruments Inc	8,664,954	0.13				
428	Tiffany & Co	52,571	0.00				
1,935	TJX Cos Inc/The	107,605	0.00				
21,137	Union Pacific Corp	4,107,976	0.06				
2,540	UnitedHealth Group Inc	802,132	0.01				
60,753	US Bancorp	2,225,990	0.03				
94,000	US Bancorp (Pref)	2,545,520	0.04				
2,946	Veeva Systems Inc 'A'	826,471	0.01				
6,154	VeriSign Inc	1,299,540	0.02				
3,473	Verisk Analytics Inc 'A'	647,853	0.01				
2,521	Vertex Pharmaceuticals Inc	687,754	0.01				
273,096	VICI Properties Inc (Reit)	6,202,010	0.09				
8,345	Visa Inc 'A'	1,786,247	0.03				
84	VMware Inc	12,578	0.00				
14,359	Walgreens Boots Alliance Inc	550,955	0.01				
8,315	Walmart Inc	1,137,492	0.02				
13,566	WEC Energy Group Inc	1,274,390	0.02				
154,687	Welltower Inc (Reit)	9,058,471	0.13				
249	West Pharmaceutical Services Inc	70,387	0.00				
3,289	WW Grainger Inc	1,196,736	0.02				
65,439	Xcel Energy Inc	4,528,379	0.07				
1,926	Xilinx Inc	200,381	0.00				
6,020	Xylem Inc/NY	485,061	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)*	2,041,862	0.03	USD1,886,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) ' 144A' 5.75% 31/1/2027	2,008,590	0.03
USD200,000	JBS Investments II GmbH ' 144A' 7% 15/1/2026	216,685	0.00	USD600,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021	589,500	0.01
		4,972,827	0.07	USD400,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	364,000	0.01
USD1,802,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	2,061,882	0.03	USD1,995,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024*	1,751,859	0.03
USD321,000	CBB International Sukuk Programme Co SPC ' 144A' 6.25% 14/11/2024	351,094	0.01	USD3,135,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	2,813,663	0.04
		2,412,976	0.04	USD317,000	Easy Tactic Ltd 8.75% 10/1/2021*	317,000	0.00
EUR2,200,000	Belgium KBC Group NV FRN 5/3/2024 (Perpetual)	2,745,242	0.04	USD400,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022*	381,000	0.01
USD200,000	Bermuda China Oil & Gas Group Ltd 5.5% 25/1/2023	205,750	0.00	USD3,600,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	3,658,500	0.05
USD533,308	China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	488,379	0.01	USD400,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	407,500	0.01
USD645,000	Credicorp Ltd ' 144A' 2.75% 17/6/2025	660,319	0.01	USD6,935,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	7,203,731	0.11
USD1,402,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	1,423,030	0.02	USD476,000	Fortune Star BVI Ltd 6.875% 31/1/2021	481,355	0.01
USD1,278,000	Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.25% 15/1/2026	607,945	0.01	USD1,815,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A' 5.125% 15/5/2024	2,004,724	0.03
USD123,000	Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.5% 15/1/2028	53,889	0.00	USD2,530,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	2,526,837	0.04
USD306,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 10.25% 1/2/2026	309,443	0.01	USD400,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	399,500	0.01
USD200,000	VOC Escrow Ltd ' 144A' 5% 15/2/2028	165,963	0.00	USD1,376,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022*	1,398,360	0.02
		3,914,718	0.06	USD318,000	Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022	326,347	0.00
USD1,090,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A' 3.2% 27/1/2025	1,115,887	0.01	USD2,000,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021	1,997,500	0.03
USD3,634,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	4,018,096	0.06	USD420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	333,060	0.00
USD458,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	465,800	0.01	USD1,030,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,020,988	0.01
USD742,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 3.25% 24/1/2025	760,782	0.01	USD2,285,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021*	2,313,174	0.03
USD560,000	Oi SA 10% 27/7/2025	535,238	0.01	USD1,417,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	1,471,909	0.02
		6,895,803	0.10	USD2,100,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022*	706,472	0.01
				USD2,635,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	2,658,238	0.04
				USD1,325,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	1,379,656	0.02
				USD476,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	503,370	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,200,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	566,370	0.01	USD745,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028	734,756	0.01
USD5,893,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	5,907,733	0.09	USD1,092,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030	1,086,540	0.02
USD3,723,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	3,639,233	0.05	USD320,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	330,480	0.01
USD1,055,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023*	1,023,350	0.01	USD523,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	564,688	0.01
USD2,754,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	2,767,770	0.04	USD300,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023*	299,484	0.01
USD210,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	231,880	0.00	USD1,303,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025	1,339,093	0.02
USD237,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	243,029	0.00	USD2,483,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029	2,573,481	0.04
USD540,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.15% 13/5/2025	561,179	0.01	USD750,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/3/2024	780,750	0.01
USD357,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ' 144A' 2.7% 13/5/2030	379,011	0.01	USD1,775,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	1,896,250	0.03
USD181,400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	199,653	0.00	USD1,516,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	1,651,204	0.02
USD2,335,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	2,454,669	0.04	USD515,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	564,347	0.01
USD200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021	135,625	0.00	USD1,123,000	Baytex Energy Corp ' 144A' 8.75% 1/4/2027	553,078	0.01
USD200,000	Yingde Gases Investment Ltd ' 144A' 6.25% 19/1/2023	208,000	0.00	USD605,000	Bombardier Inc ' 144A' 5.75% 15/3/2022	539,055	0.01
USD4,145,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	4,160,604	0.06	USD193,000	Bombardier Inc ' 144A' 6.125% 15/1/2023	157,488	0.00
		61,494,939	0.90	USD742,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024	565,779	0.01
USD492,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028*	503,902	0.01	USD331,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 15/3/2025	245,354	0.00
USD648,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024	663,358	0.01	USD691,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875% 15/4/2027	500,305	0.01
USD2,491,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028	2,561,520	0.04	USD2,945,000	Bombardier Inc ' 144A' 8.75% 1/12/2021	2,846,828	0.04
USD2,850,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	2,926,081	0.04	USD560,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 4.875% 15/2/2030	524,950	0.01
USD926,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025	987,644	0.02	USD563,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.25% 15/9/2027	572,748	0.01
EUR700,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	841,669	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,000	Canadian Natural Resources Ltd 2.95% 15/1/2023	20,853	0.00	USD100,000	Hudbay Minerals Inc ' 144A' 7.625% 15/1/2025	104,688	0.00
USD200,000	Cascades Inc/Cascades USA Inc ' 144A' 5.125% 15/1/2026	209,875	0.00	USD1,051,000	Husky III Holding Ltd ' 144A' 13% 15/2/2025	1,054,284	0.02
USD260,000	Cascades Inc/Cascades USA Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2028	276,413	0.00	USD304,000	Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 7% 15/10/2026	319,142	0.01
USD201,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022	204,311	0.00	USD546,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	586,508	0.01
USD114,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	113,637	0.00	USD108,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.75% 15/9/2026	114,054	0.00
USD275,000	Cenovus Energy Inc 4.25% 15/4/2027	261,207	0.00	USD368,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030	380,593	0.01
USD1,650,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	1,681,294	0.03	USD739,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	774,564	0.01
USD84,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	74,891	0.00	USD275,000	MDC Partners Inc ' 144A' 6.5% 1/5/2024	263,728	0.00
USD275,000	Cenovus Energy Inc 6.75% 15/11/2039	285,123	0.00	USD1,312,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025	1,350,337	0.02
USD1,498,000	Clarios Global LP ' 144A' 6.75% 15/5/2025	1,607,414	0.02	USD1,411,000	MEG Energy Corp ' 144A' 7% 31/3/2024	1,404,093	0.02
USD3,125,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	3,196,620	0.05	USD605,000	MEG Energy Corp ' 144A' 7.125% 1/2/2027	580,358	0.01
USD14,790,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	15,218,097	0.22	USD791,000	New Gold Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025	823,633	0.01
USD3,415,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	3,606,682	0.05	USD950,000	New Gold Inc ' 144A' 7.5% 15/7/2027	1,034,313	0.02
USD520,000	Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025	548,510	0.01	USD235,000	Norbord Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2027	251,699	0.00
USD250,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	260,070	0.00	USD104,000	Norbord Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2023	111,659	0.00
USD421,000	Enbridge Inc 3.125% 15/11/2029	454,146	0.01	USD224,000	NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875% 1/6/2024	222,881	0.00
USD375,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	418,449	0.01	USD1,652,000	Open Text Corp ' 144A' 3.875% 15/2/2028	1,690,719	0.03
USD200,000	Enbridge Inc 4% 1/10/2023	217,608	0.00	USD100,000	Open Text Corp ' 144A' 5.875% 1/6/2026	105,587	0.00
USD635,000	Fairstone Financial Inc ' 144A' 7.875% 15/7/2024	657,555	0.01	USD903,000	Parkland Corp/Canada ' 144A' 5.875% 15/7/2027	966,043	0.01
USD554,000	Garda World Security Corp ' 144A' 4.625% 15/2/2027	560,925	0.01	USD85,000	Parkland Corp/Canada ' 144A' 6% 1/4/2026	89,447	0.00
USD1,211,000	Garda World Security Corp ' 144A' 9.5% 1/11/2027	1,325,064	0.02	USD711,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	768,004	0.01
USD777,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 3.75% 1/8/2025	784,727	0.01	USD100,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2025	103,511	0.00
USD205,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2025	209,484	0.00	USD225,000	Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049	254,908	0.00
USD2,263,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	2,397,128	0.04	USD135,000	Seven Generations Energy Ltd ' 144A' 5.375% 30/9/2025	130,189	0.00
USD1,007,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 7% 1/6/2026	1,059,868	0.02				
USD1,145,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 8.5% 1/5/2027	1,245,399	0.02				
USD255,000	goeasy Ltd ' 144A' 5.375% 1/12/2024	264,430	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD150,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026	161,784	0.00	USD2,262,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022*	2,284,620	0.03
USD994,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027	1,010,774	0.02	USD2,263,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	2,305,431	0.03
USD207,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 6.5% 15/10/2027	212,920	0.00	USD1,119,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	1,138,583	0.02
USD1,053,000	Tervita Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	876,028	0.01	USD2,000,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	1,998,750	0.03
USD75,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.875% 15/5/2048	95,924	0.00	USD3,718,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	3,787,601	0.06
USD13,922,000	TransCanada Trust FRN 15/8/2076	15,226,421	0.22	USD1,841,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	1,883,573	0.03
USD146,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	155,505	0.00	USD7,474,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	7,908,426	0.12
		95,194,910	1.39	USD1,495,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	1,551,997	0.02
				HKD68,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	8,484,496	0.12
USD3,010,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021*	3,085,017	0.04	USD400,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021*	394,375	0.01
USD1,476,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	1,494,450	0.02	USD1,968,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	1,755,210	0.03
USD1,403,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	1,442,459	0.02	USD400,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	389,000	0.01
USD635,000	Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022	658,416	0.01	USD2,746,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	2,591,538	0.04
USD1,328,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	791,820	0.01	USD318,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	297,131	0.00
USD520,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022	535,852	0.01	USD1,155,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	1,133,344	0.02
USD1,768,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022*	1,832,090	0.03	USD3,661,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	3,562,611	0.05
USD1,075,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,082,874	0.02	USD1,680,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022*	1,608,600	0.02
USD1,615,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	1,633,169	0.02	USD4,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	4,110,000	0.06
USD1,300,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	1,303,250	0.02	USD2,007,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	2,054,666	0.03
USD400,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	407,000	0.01	USD800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	812,236	0.01
USD600,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	612,750	0.01	USD317,000	China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/1/2021	322,151	0.00
USD2,940,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	2,925,300	0.04	USD1,300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	1,322,750	0.02
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	203,750	0.00	USD1,507,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025*	1,533,373	0.02
USD1,118,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	1,143,155	0.02	USD1,373,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	1,431,352	0.02
USD2,261,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	2,261,000	0.03	USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	419,500	0.01
				USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021	204,000	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,257,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023	2,399,473	0.03	USD317,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022	334,831	0.00
USD455,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	465,095	0.01	USD400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	423,000	0.01
USD318,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027*	331,515	0.00	USD1,700,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	1,823,250	0.03
USD892,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	949,980	0.01	USD1,137,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,013,351	0.01
USD2,720,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	2,971,600	0.04	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	200,500	0.00
USD400,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	432,000	0.01	USD1,656,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024*	1,742,940	0.03
USD317,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% 25/4/2022	334,435	0.00	USD400,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021	410,998	0.01
USD400,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024	437,500	0.01	USD2,861,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	3,007,626	0.04
USD667,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021*	669,537	0.01	USD876,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	893,520	0.01
USD1,047,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	1,049,618	0.02	USD3,476,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	3,610,695	0.05
USD1,843,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	1,863,158	0.03	USD1,200,000	Logan Group Co Ltd 6.875% 24/4/2021	1,221,270	0.02
USD1,580,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	1,674,792	0.02	USD1,236,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022	1,288,530	0.02
USD825,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	886,875	0.01	USD635,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*	658,019	0.01
USD1,700,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	1,862,562	0.03	USD332,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	342,375	0.00
USD970,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	925,137	0.01	USD1,105,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*	1,147,957	0.02
USD1,300,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	773,500	0.01	USD635,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*	673,100	0.01
USD1,512,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024*	1,572,480	0.02	USD441,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	459,000	0.01
USD878,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*	404,840	0.01	USD1,600,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	400,003	0.01
USD1,600,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,575,500	0.02	USD800,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	811,000	0.01
USD1,380,000	Kaisa Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021	1,383,450	0.02	USD1,161,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	1,208,891	0.02
USD2,243,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	2,266,944	0.03	USD317,000	QIIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)	316,406	0.00
USD3,415,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	3,308,281	0.05	USD476,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	496,230	0.01
USD2,485,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	2,590,613	0.04	USD1,508,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	1,581,515	0.02
				USD2,000,000	Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021	2,068,750	0.03
				USD400,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023*	417,500	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,065,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	3,202,925	0.05	USD138,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	83,542	0.00
USD3,688,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	3,913,890	0.06	USD85,800	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	76,791	0.00
USD825,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	883,781	0.01	USD130,000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	117,650	0.00
USD674,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	712,526	0.01	EUR400,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	487,208	0.01
USD200,000	Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031	215,393	0.00	USD1,035,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	1,091,925	0.02
USD590,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	602,538	0.01	USD930,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*	913,725	0.01
USD1,600,000	Seazen Group Ltd 6.5% 12/9/2020	1,600,045	0.02	USD1,000,000	VLL International Inc 7.375% 18/6/2022	1,040,000	0.01
USD1,200,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021	1,216,125	0.02	USD555,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	564,574	0.01
USD476,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	514,675	0.01	USD1,102,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	1,117,153	0.02
USD476,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	508,130	0.01	USD1,107,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027*	1,116,686	0.02
USD1,400,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.375% 15/10/2021	1,454,250	0.02	USD1,845,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,855,000	0.03
USD476,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023*	478,975	0.01	USD1,000,000	York CLO-5 Ltd FRN 22/10/2031	974,642	0.01
USD3,279,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	3,308,068	0.05	USD2,480,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	2,486,200	0.04
USD1,600,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,614,000	0.02	USD1,424,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.375% 6/3/2021	1,437,599	0.02
USD1,508,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	1,515,540	0.02	USD1,540,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	1,555,400	0.02
USD3,410,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	3,503,775	0.05	USD818,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024*	862,479	0.01
USD318,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	327,540	0.00	USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	426,000	0.01
USD518,000	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022	534,835	0.01	USD2,400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	2,553,000	0.04
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023*	418,500	0.01	USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022	418,500	0.01
USD1,836,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 2.39% 3/6/2030	1,902,342	0.03	USD815,000	Zhenro Properties Group Ltd 5.6% 28/2/2021	813,981	0.01
USD389,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	393,863	0.01	USD3,800,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*	3,947,250	0.06
USD2,920,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023*	3,033,150	0.04	USD880,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	916,300	0.01
USD1,800,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	1,854,000	0.03	USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	419,750	0.01
USD97,500	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	78,244	0.00			193,788,403	2.83
USD1,123,000	Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027	348,130	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	266,875	0.00	USD1,568,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,706,768	0.02
USD1,343,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	1,416,865	0.02	USD410,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	435,215	0.00
USD5,767,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	6,449,128	0.10	USD2,890,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	3,206,545	0.05
USD1,208,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	1,416,380	0.02	USD1,668,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,878,585	0.03
USD435,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 3.75% 15/1/2031	482,850	0.01	USD3,920,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024 [*]	4,766,720	0.07
USD830,000	Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050	880,578	0.01	USD1,710,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	1,891,420	0.03
USD570,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.068% 18/8/2050	572,137	0.01	USD1,326,000	SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	1,448,241	0.02
USD200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030	222,750	0.00			16,625,719	0.24
USD1,273,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 5% 25/1/2047	1,617,903	0.02	USD275,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022	280,966	0.01
USD1,720,000	Enel Americas SA 4% 25/10/2026	1,889,044	0.03	USD11,540,000	Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	12,512,361	0.18
USD2,642,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	2,886,385	0.04	GBP100,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	144,999	0.00
USD535,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	564,927	0.01			12,938,326	0.19
		18,665,822	0.27	USD1,000,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	912,500	0.01
EUR2,400,000	China Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	2,849,342	0.04	USD1,821,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	1,910,058	0.03
USD575,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	586,500	0.01	USD852,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	914,436	0.01
USD1,500,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,491,094	0.02	USD1,800,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	1,992,375	0.03
USD1,252,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	454,437	0.01			5,729,369	0.08
USD601,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	601,688	0.01	USD930,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	959,146	0.01
USD206,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	190,421	0.00	USD1,540,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	1,594,381	0.02
		6,173,482	0.09	EUR2,267,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	2,602,405	0.04
USD1,270,000	Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025	1,292,225	0.02	USD1,820,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	1,917,256	0.03
						7,073,188	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR375,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	392,443	0.01	USD512,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	524,639	0.01
USD365,000	Nokia Oyj 4.375% 12/6/2027	400,588	0.01	USD450,000	BPCE SA '144A' 2.375% 14/1/2025	471,899	0.01
USD302,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	388,099	0.00	EUR200,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	243,635	0.00
USD1,452,000	Nordea Bank Abp FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	1,620,192	0.02	EUR200,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022*	234,903	0.00
USD14,575,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	16,263,295	0.24	USD621,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	648,557	0.01
USD845,000	Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025	842,691	0.01	USD1,124,000	Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024	1,147,767	0.02
		19,907,308	0.29	USD2,212,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	2,271,160	0.03
EUR166,000	France Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	193,904	0.00	USD1,155,000	Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025	1,192,422	0.02
USD1,156,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	1,213,077	0.02	USD5,925,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)*	6,636,089	0.10
EUR800,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	1,028,478	0.02	USD771,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)	916,702	0.01
USD3,499,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	3,717,163	0.05	USD13,807,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)*	16,416,219	0.24
USD2,268,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	2,537,087	0.04	GBP200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	302,720	0.01
EUR333,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	395,743	0.01	EUR800,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)*	1,008,336	0.02
USD5,429,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 30/3/2021 (Perpetual)	5,586,113	0.08	GBP200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	292,396	0.00
EUR1,850,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)	2,323,680	0.03	EUR193,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	229,349	0.00
USD1,500,000	BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)*	1,612,125	0.02	EUR227,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	275,483	0.00
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	226,639	0.00	EUR206,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	235,574	0.00
USD965,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026	1,008,260	0.02	EUR320,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	375,931	0.01
USD1,635,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)	1,578,797	0.02	EUR400,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	478,263	0.01
USD425,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 1/3/2033	479,314	0.01	EUR229,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	271,039	0.00
USD200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	198,595	0.00	EUR400,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	353,032	0.01
USD650,000	BNP Paribas SA '144A' 3.375% 9/1/2025	709,768	0.01	EUR100,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	125,467	0.00
				EUR600,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023*	706,611	0.01
				EUR125,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	149,271	0.00
				EUR300,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	338,510	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR508,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	631,941	0.01	USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	210,587	0.00
USD200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	206,820	0.00	EUR200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	243,420	0.00
USD1,600,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)*	1,654,560	0.02	EUR100,000	K+S AG 3% 20/6/2022	115,702	0.00
USD2,945,000	Societe Generale SA FRN 18/12/2023 (Perpetual)	3,188,154	0.05	EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	357,055	0.01
USD2,361,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	2,686,773	0.04	EUR350,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	432,953	0.01
USD6,325,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	7,197,730	0.11	EUR290,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	339,547	0.01
EUR200,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	268,898	0.00	EUR591,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	705,915	0.01
EUR200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	242,705	0.00	EUR246,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	291,214	0.00
EUR3,412	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	518,561	0.01	EUR258,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	297,710	0.00
		75,250,859	1.10	EUR323,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	393,952	0.01
				EUR424,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	530,787	0.01
				EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	116,461	0.00
				EUR400,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	460,612	0.01
EUR300,000	Germany ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	349,441	0.01	EUR97,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	111,027	0.00
EUR372,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	441,506	0.01	EUR100,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	113,730	0.00
EUR1,800,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	2,141,450	0.03	EUR1,406,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,620,727	0.02
EUR200,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	247,480	0.00	USD682,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	723,346	0.01
EUR585,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024*	757,601	0.01	EUR460,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027*	556,594	0.01
EUR100,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	110,919	0.00	EUR288,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	353,095	0.01
USD4,000,000	Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	3,593,540	0.05			17,713,939	0.26
USD400,000	Deutsche Bank AG FRN 24/5/2028	392,934	0.01	USD250,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	265,750	0.00
USD200,000	Deutsche Bank AG 4.5% 1/4/2025	204,027	0.00	USD350,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	378,002	0.01
USD200,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/12/2032	198,237	0.00	USD1,100,000	Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	1,164,770	0.02
EUR100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	119,616	0.00	EUR123,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	137,252	0.00
EUR100,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022	114,190	0.00			1,945,774	0.03
EUR156,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	201,057	0.00	USD3,315,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	3,308,784	0.05
EUR453,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	562,315	0.01				
USD300,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.75% 15/9/2026	305,192	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	502,500	0.01	USD400,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024	420,000	0.01
USD726,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	729,176	0.01	USD3,300,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	3,465,000	0.05
USD3,561,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	3,538,744	0.05	USD2,205,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	2,160,900	0.03
USD1,980,000	Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021	1,984,950	0.03			16,411,489	0.24
USD2,440,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	2,443,050	0.04	USD1,099,000	Indonesia Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	1,097,626	0.02
USD1,506,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	1,510,236	0.02	USD912,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	1,004,910	0.01
USD318,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	329,527	0.01	USD2,378,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	2,480,551	0.04
USD200,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	212,000	0.00	USD2,492,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	2,844,392	0.04
USD6,000,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	6,225,000	0.09	USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	232,500	0.00
USD2,833,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024*	2,956,944	0.04	USD790,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	946,545	0.01
		23,740,911	0.35	USD1,744,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	1,875,890	0.03
USD1,554,000	Hungary Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	1,786,614	0.03			10,482,414	0.15
USD250,000	India Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024*	269,375	0.00	USD150,000	Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	144,024	0.00
USD476,000	Delhi International Airport Ltd '144A' 6.45% 4/6/2029	477,190	0.01	USD380,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	381,842	0.01
USD2,375,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029*	2,375,000	0.03	USD200,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2025	193,559	0.00
USD325,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	306,922	0.01	USD600,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	610,320	0.01
USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027*	178,500	0.00	EUR800,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	935,287	0.01
USD300,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027*	300,000	0.00	EUR2,125,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	2,619,721	0.04
USD635,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	642,937	0.01	EUR182,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	205,295	0.00
USD317,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024*	327,303	0.01	USD75,000	Aon Plc 3.875% 15/12/2025	86,028	0.00
USD1,505,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	1,505,000	0.02	USD225,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	286,061	0.01
USD1,506,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	1,492,822	0.02				
USD2,418,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	2,490,540	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR113,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	126,571	0.00	EUR100,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	109,067	0.00
EUR128,000	Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030	142,013	0.00	EUR150,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	164,766	0.00
USD1,679,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	1,755,025	0.03	EUR100,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	101,460	0.00
GBP116,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	155,499	0.00	EUR195,677	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	212,657	0.00
GBP360,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	482,611	0.01	EUR200,000	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	232,826	0.00
USD827,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	874,631	0.01	USD300,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028	319,812	0.01
USD1,831,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,910,649	0.03	USD1,087,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	1,164,449	0.02
USD200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	208,700	0.00	EUR148,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	161,723	0.00
EUR100,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	115,714	0.00	EUR100,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	99,017	0.00
EUR360,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	370,690	0.01	EUR200,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC 'Series 2017-2X D' FRN 15/1/2032	222,377	0.00
EUR200,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	210,047	0.00	EUR200,000	OCF Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030	228,401	0.00
USD200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	200,936	0.00	EUR119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	134,537	0.00
EUR250,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	262,104	0.01	EUR100,000	Ozime II DAC FRN 15/10/2030	106,750	0.00
USD390,000	C&W Senior Financing DAC '144A' 7.5% 15/10/2026	417,458	0.01	USD1,366,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025	1,403,352	0.02
USD150,000	Cimpress Plc '144A' 7% 15/6/2026	149,784	0.00	EUR200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	211,775	0.00
USD247,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	247,900	0.00	EUR500,000	RRE 1 Loan Management DAC FRN 15/4/2032	573,021	0.01
USD429,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 30/6/2028	335,049	0.01	USD15,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	16,810	0.00
USD573,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027	622,779	0.01	GBP219,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	297,359	0.01
USD600,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	620,108	0.01	USD1,761,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	1,826,685	0.03
						22,257,249	0.32
				USD1,911,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031*	1,936,082	0.03
				USD1,570,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030*	1,730,925	0.02
						3,667,007	0.05
				EUR200,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	260,301	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,226,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047*	1,744,864	0.03	USD1,203,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	1,322,127	0.02
EUR200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	279,086	0.00	EUR629,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	765,197	0.01
EUR200,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	235,220	0.00	EUR2,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	3,141,509	0.05
EUR100,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	116,532	0.00	EUR1,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*	1,717,752	0.03
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	116,662	0.00	USD11,330,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	12,312,877	0.18
EUR300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	348,697	0.01	EUR500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)	561,303	0.01
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	118,625	0.00	EUR1,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	1,855,506	0.03
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	133,593	0.00	EUR565,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	723,927	0.01
EUR600,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	822,875	0.01	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	229,590	0.00
GBP100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	141,862	0.00	USD200,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	206,965	0.00
EUR500,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	589,629	0.01	EUR800,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	982,765	0.01
EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	122,249	0.00	EUR200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	267,458	0.00
EUR100,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	121,623	0.00			40,026,049	0.58
EUR244,149	Diocle SpA FRN 30/6/2026	290,827	0.00	USD4,735,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	5,139,667	0.08
USD1,529,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,184,975	0.02	USD875,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025	891,533	0.01
EUR371,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	442,080	0.01	USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022	415,743	0.01
EUR3,329,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	4,595,760	0.07	USD370,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	385,528	0.01
EUR950,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	1,136,441	0.02	USD230,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	232,994	0.00
USD475,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4% 23/9/2029	517,981	0.01	USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022	417,242	0.01
USD500,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024	538,442	0.01	USD500,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	486,360	0.01
GBP725,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	1,050,978	0.02	EUR500,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	615,343	0.01
USD200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.71% 15/1/2026	222,806	0.00	EUR584,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	732,491	0.01
EUR398,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	486,932	0.01	EUR200,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	254,679	0.00
EUR100,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	120,311	0.00	EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025*	258,510	0.00
EUR161,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	199,722	0.00	USD200,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	211,000	0.00
				EUR665,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025*	866,708	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR600,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	806,588	0.01	USD1,872,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	1,916,582	0.03
USD500,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025	530,528	0.01	USD4,422,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	4,719,158	0.07
USD190,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.442% 19/10/2021	194,426	0.00	EUR300,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	339,018	0.01
USD275,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2030	296,307	0.00	USD1,084,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	1,083,301	0.02
USD150,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.778% 18/10/2022	157,333	0.00	EUR600,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	782,379	0.01
USD1,000,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.934% 9/3/2021	1,012,638	0.02	USD5,553,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	6,375,538	0.09
USD200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	203,873	0.00	USD150,000	ArcelorMittal SA 3.6% 16/7/2024	158,336	0.00
USD950,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	1,176,046	0.02	USD475,000	ArcelorMittal SA 4.55% 11/3/2026	520,842	0.01
		15,285,537	0.22	USD1,948,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	2,008,875	0.03
				EUR600,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	710,790	0.01
GBP150,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	196,514	0.00	GBP155,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	209,101	0.00
GBP120,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	151,060	0.00	GBP1,100,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	1,493,649	0.02
GBP358,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	487,384	0.01	USD2,000,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	2,080,540	0.03
USD3,062,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	3,130,895	0.05	EUR476,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	494,859	0.01
EUR450,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	534,069	0.01	USD200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	182,000	0.00
		4,499,922	0.07	EUR300,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	220,034	0.00
USD318,000	Kuwait Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual)	325,503	0.01	USD200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	122,650	0.00
USD1,440,000	Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	1,417,275	0.02	EUR121,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	144,613	0.00
		1,742,778	0.03	EUR254,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	315,057	0.01
USD458,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	481,472	0.01	USD230,000	DH Europe Finance II Sarl 2.05% 15/11/2022	237,780	0.00
USD340,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	372,794	0.00	EUR600,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	351,005	0.01
USD755,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	870,725	0.01	EUR100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	109,192	0.00
		1,724,991	0.02	EUR810,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	924,044	0.01
EUR500,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	602,948	0.01	GBP100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	127,838	0.00
EUR189,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	218,090	0.00	USD200,000	INEOS Group Holdings SA '144A' 5.625% 1/8/2024	203,056	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,153,000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A' 8% 15/2/2024	1,172,209	0.02	USD1,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl ' 144A' 5.5% 1/3/2028*	1,281,600	0.02
USD245,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	272,011	0.00			45,933,982	0.67
USD2,273,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	2,590,788	0.04	USD1,700,000	Malaysia 1MDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	1,797,750	0.02
EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.00	USD1,701,000	Petronas Capital Ltd ' 144A' 3.5% 21/4/2030	1,932,221	0.03
EUR500,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	600,115	0.01			3,729,971	0.05
USD1,595,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 5.125% 15/1/2028	1,677,741	0.02	USD1,950,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,486,875	0.02
EUR200,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026*	248,077	0.00	USD317,000	Mauritius Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024	331,265	0.01
EUR517,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	639,737	0.01	USD1,790,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	1,798,950	0.03
USD1,938,000	Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027	2,055,491	0.03	USD700,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023*	721,438	0.01
USD339,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The ' 144A' 5% 1/2/2025*	345,780	0.01	USD317,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	324,132	0.01
USD250,000	Puma International Financing SA ' 144A' 5% 24/1/2026	218,594	0.00	USD1,508,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	1,574,918	0.02
EUR399,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	511,569	0.01	USD485,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021	492,881	0.01
USD750,000	Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025	797,109	0.01	USD300,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	301,500	0.00
EUR100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	122,450	0.00	USD3,008,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	3,032,440	0.04
EUR446,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	569,169	0.01	USD800,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023	823,000	0.01
USD100,000	SES SA ' 144A' 5.3% 4/4/2043	101,876	0.00			9,400,524	0.14
EUR450,526	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027*	517,246	0.01	USD200,000	Mexico America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	208,906	0.00
EUR1,100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026*	1,300,044	0.02	USD350,000	America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	396,156	0.00
USD1,704,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	2,066,790	0.03	USD250,000	America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	312,852	0.00
USD843,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,053,906	0.02	USD1,000,000	BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022	1,087,344	0.02
USD143,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	187,780	0.00	USD1,000,000	Braskem Idesa SAPI ' 144A' 7.45% 15/11/2029	927,500	0.01
USD292,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	406,099	0.01	EUR425,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	496,065	0.01
EUR242,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	428,433	0.01	USD1,697,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	1,783,176	0.03
				USD400,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049	472,812	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD680,000	Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.75% 6/8/2050	718,250	0.01	EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	250,462	0.00
USD605,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A' 2.431% 1/7/2031	618,050	0.01	USD490,000	Cooperatieve Rabobank UA ' 144A' FRN 24/6/2026	498,503	0.01
USD1,879,000	Mexico City Airport Trust ' 144A' 4.25% 31/10/2026	1,769,196	0.03	USD1,400,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 8/2/2022	1,472,127	0.02
USD1,155,000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025	1,254,258	0.02	USD113,000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/6/2030	176,998	0.00
USD1,744,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	1,945,432	0.03	EUR537,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	519,982	0.01
USD1,952,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	2,193,560	0.03	EUR200,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024*	203,943	0.00
USD1,820,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER ' 144A' 8.25% 11/2/2025	1,607,288	0.02	USD200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	212,040	0.00
USD3,119,000	Petroleos Mexicanos ' 144A' 6.84% 23/1/2030	2,994,240	0.04	USD1,821,000	Equate Petrochemical BV ' 144A' 4.25% 3/11/2026	1,956,152	0.03
USD3,340,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	3,398,450	0.05	EUR600,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	695,907	0.01
USD2,777,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 4.869% 15/1/2030	2,809,317	0.04	EUR125,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	161,257	0.00
		24,992,852	0.36	EUR225,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*	302,535	0.00
				USD1,504,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024*	1,537,840	0.02
USD635,000	Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024*	717,550	0.01	USD6,781,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	7,225,596	0.11
USD2,750,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	2,675,471	0.04	USD600,000	ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)	637,050	0.01
		3,393,021	0.05	USD305,000	ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026	310,147	0.00
				USD200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	211,583	0.00
EUR400,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)*	483,034	0.01	EUR532,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	655,874	0.01
EUR200,000	Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)	236,746	0.00	USD624,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	513,240	0.01
USD200,000	Alcoa Nederland Holding BV ' 144A' 6.75% 30/9/2024	207,752	0.00	USD350,000	LYB International Finance II BV 3.5% 2/3/2027*	388,350	0.01
EUR469,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	545,233	0.01	USD1,792,000	MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.5% 7/11/2024	1,891,590	0.03
USD1,686,000	Atotech Alpha 2 BV ' 144A' 8.75% 1/6/2023	1,711,290	0.03	USD2,205,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	2,228,428	0.03
USD4,303,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc ' 144A' 6.25% 1/2/2025	4,430,455	0.07	USD200,000	NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 3.875% 1/9/2022	212,291	0.00
USD999,000	Clear Channel International BV ' 144A' 6.625% 1/8/2025	1,036,463	0.02	USD389,000	NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.125% 1/6/2021	399,087	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	15,991	0.00	EUR1,045,275	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	1,461,726	0.02
USD70,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	77,417	0.00	EUR305,186	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	379,662	0.01
USD100,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	112,575	0.00	EUR301,883	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	367,736	0.01
USD750,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	870,426	0.01	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	529,105	0.01
EUR200,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	241,517	0.00	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	506,291	0.01
EUR160,000	OCI NV 5% 15/4/2023	197,507	0.00	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	100,130	0.00
USD399,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	412,466	0.01	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	105,384	0.00
EUR200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	247,182	0.00	EUR604,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	745,698	0.01
USD1,563,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	1,635,289	0.02	USD2,279,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	2,410,042	0.04
USD3,114,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	3,406,424	0.05	USD3,187,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	3,511,357	0.05
USD3,670,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*	4,318,558	0.06	EUR195,000	United Group BV FRN 15/2/2026	227,174	0.00
USD1,004,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	1,190,744	0.02	EUR388,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028*	448,765	0.01
EUR225,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	276,067	0.00	EUR257,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	311,572	0.01
EUR150,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	187,761	0.00	USD200,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	209,231	0.00
USD446,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)*	444,606	0.01	USD1,683,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	1,758,735	0.03
USD1,352,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	1,362,140	0.02	EUR388,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	463,254	0.01
USD739,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	802,816	0.01	EUR400,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	451,864	0.01
USD244,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	266,974	0.00	EUR300,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	336,580	0.01
USD200,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	212,365	0.00	USD1,012,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	1,073,985	0.02
USD100,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	123,060	0.00	USD666,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	702,220	0.01
USD125,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026	133,672	0.00	EUR246,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	290,243	0.00
				EUR387,900	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	483,916	0.01
				USD593,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	629,321	0.01
				USD879,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	922,374	0.01
						66,273,877	0.97

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Norway DNB Bank ASA FRN 12/11/2024 (Perpetual)*	1,020,625	0.01	USD1,740,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	2,011,875	0.03
USD1,165,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	1,213,420	0.02	USD1,200,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	1,200,779	0.02
USD1,877,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A' 9% 10/5/2023	459,865	0.01			5,012,529	0.07
USD1,485,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	1,503,637	0.02	USD1,201,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023	1,277,564	0.02
USD1,000,000	Cable Onda SA '144A' 4.5% 30/1/2030	1,072,812	0.01	USD516,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	583,644	0.01
USD481,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	482,804	0.01			1,861,208	0.03
USD327,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	344,168	0.00				
USD2,819,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	3,140,239	0.05	EUR200,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	36,973	0.00
USD887,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	1,010,626	0.01	EUR200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	36,973	0.00
USD4,120,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	4,542,300	0.07	EUR2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	369,730	0.01
		13,769,871	0.20			443,676	0.01
USD620,000	Paraguay Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	725,400	0.01	USD1,287,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	1,509,490	0.02
USD2,129,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	2,690,524	0.04	USD5,007,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	6,011,530	0.09
USD1,415,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050	1,788,206	0.03			7,521,020	0.11
		5,204,130	0.08				
USD690,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	696,038	0.01	USD1,824,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031*	1,846,800	0.03
USD1,873,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	1,957,870	0.03	USD1,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,585,500	0.02
USD1,770,000	Kallpa Generacion SA 4.875% 24/5/2026*	1,915,748	0.03	USD6,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	7,613,100	0.11
USD5,244,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	5,527,176	0.08			9,198,600	0.13
		10,096,832	0.15				
USD1,694,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	1,799,875	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD954,000	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	973,080	0.01	USD2,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	2,210,300	0.03
USD220,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	231,880	0.01	USD4,400,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	4,721,750	0.07
USD1,238,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029*	1,357,738	0.02	USD635,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	649,684	0.01
USD734,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	815,199	0.01			9,353,947	0.14
USD4,087,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	4,813,719	0.07				
		7,218,536	0.11	EUR1,400,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	1,748,408	0.03
USD318,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	308,460	0.00	EUR200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)	236,322	0.00
USD2,381,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	2,485,169	0.04	USD9,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	8,945,933	0.13
USD519,143	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	410,285	0.01	EUR1,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)*	1,669,747	0.03
USD250,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	160,480	0.00	EUR400,000	Banco de Sabadell SA FRN 23/11/2022 (Perpetual)	406,703	0.01
USD400,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023	401,000	0.00	EUR300,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	308,605	0.01
USD1,824,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	1,781,820	0.03	EUR3,300,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*	4,132,623	0.06
USD1,880,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	1,901,037	0.03	EUR2,600,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	2,841,253	0.04
USD3,500,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	1,286,250	0.02	USD600,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	637,366	0.01
USD1,100,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024	1,150,672	0.02	USD200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	218,451	0.00
USD200,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	202,000	0.00	USD200,000	Banco Santander SA 4.379% 12/4/2028	228,429	0.00
USD200,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	202,250	0.00	EUR4,200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)*	4,886,513	0.07
USD1,496,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	528,976	0.01	EUR1,400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	1,642,563	0.02
USD200,000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	171,875	0.00	EUR3,200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	3,968,272	0.06
USD924,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	870,870	0.01	EUR1,600,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	1,784,243	0.03
		11,861,144	0.17	EUR100,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	110,472	0.00
USD1,770,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	1,772,213	0.03	EUR200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	200,472	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	205,140	0.00	EUR500,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	606,154	0.01
EUR143,873	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023*	156,059	0.00			3,778,957	0.05
USD200,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	228,738	0.00	USD300,000	Switzerland Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 9/9/2024	334,322	0.00
USD450,000	Telefonica Emisiones SA 4.665% 6/3/2038	524,573	0.01	USD3,785,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	4,092,512	0.06
EUR170,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	171,010	0.00	USD600,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	668,889	0.01
		35,251,895	0.51	USD220,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	240,334	0.00
USD1,150,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022*	1,075,250	0.01	USD19,440,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	21,236,742	0.31
USD2,579,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020*	2,535,479	0.04	USD500,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/9/2025	524,116	0.01
USD444,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021*	423,465	0.01	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	221,661	0.00
USD2,251,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024*	2,011,079	0.03	USD1,030,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026	1,065,927	0.02
USD1,526,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024*	1,362,050	0.02	USD2,275,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	2,471,776	0.04
USD476,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	392,105	0.00	USD710,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)	726,153	0.01
USD3,189,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029*	2,666,164	0.04	USD570,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	568,216	0.01
		10,465,592	0.15	USD580,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	676,896	0.01
EUR250,000	Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	298,864	0.00	USD7,991,000	UBS Group AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	8,172,995	0.12
EUR300,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	333,762	0.01	EUR1,800,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	2,251,474	0.03
EUR251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	292,390	0.00	USD800,000	UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023	832,494	0.01
USD600,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2022 (Perpetual)	622,875	0.01	USD3,050,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	3,311,370	0.05
USD200,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 0.55% 1/9/2023	200,944	0.00	USD760,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/7/2024	764,718	0.01
USD475,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 2.2% 12/12/2022	494,042	0.01	USD9,662,000	UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	10,966,370	0.16
USD200,000	Swedbank AB '144A' 1.3% 2/6/2023	204,098	0.00	USD600,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	623,400	0.01
EUR149,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	181,770	0.00				
EUR124,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	150,881	0.00				
EUR326,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026*	393,177	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/1/2027	201,714	0.00	GBP1,000,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	1,436,257	0.02
		59,952,079	0.87				
USD1,102,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034*	1,105,444	0.02	GBP1,579,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	2,167,665	0.03
USD1,507,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	1,514,535	0.02	USD4,925,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	5,091,219	0.07
USD635,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	609,330	0.01	USD525,000	Barclays Plc FRN 20/6/2030	606,469	0.01
		3,229,309	0.05	USD750,000	Barclays Plc 3.2% 10/8/2021	769,018	0.01
				USD700,000	Barclays Plc 4.836% 9/5/2028	778,275	0.01
USD705,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	707,644	0.01	USD599,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	682,351	0.01
USD749,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024*	819,031	0.01	EUR100,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	123,634	0.00
USD929,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	1,065,795	0.02	GBP225,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	318,642	0.00
		2,592,470	0.04	USD4,350,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	4,748,025	0.07
USD2,195,000	United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	2,271,139	0.03	USD440,000	BP Capital Markets Plc 2.5% 6/11/2022	458,984	0.01
				GBP100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	134,009	0.00
USD200,000	United Kingdom Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023*	203,877	0.00	USD270,000	Drax Finco Plc '144A' 6.625% 1/11/2025	283,809	0.00
USD684,000	Anglo American Capital Plc '144A' 5.625% 1/4/2030	850,804	0.01	EUR300,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	302,791	0.00
USD250,000	Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027	248,750	0.00	EUR221,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	253,246	0.00
GBP453,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	584,330	0.01	EUR904,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*	1,086,293	0.02
USD365,000	Avon International Capital Plc '144A' 6.5% 15/8/2022	368,792	0.01	USD200,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	203,896	0.00
USD4,821,000	Barclays Bank Plc 4/2/2025 (Zero Coupon)	6,194,334	0.09	USD977,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,048,546	0.02
USD2,230,000	Barclays Bank Plc 18/2/2025 (Zero Coupon)	2,489,360	0.04	EUR500,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023*	587,608	0.01
USD11,169,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	11,727,450	0.17	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,335	0.00
USD2,740,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	2,886,788	0.04	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	112,727	0.00
USD1,500,000	Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)	1,628,302	0.02	GBP500,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	626,593	0.01
USD235,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	255,637	0.00	GBP100,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	134,862	0.00
				USD6,469,000	HSBC Holdings Plc FRN 1/6/2021 (Perpetual)	6,700,894	0.10
				USD600,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	623,523	0.01
				USD1,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	1,045,695	0.02
				USD632,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	653,858	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD340,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	396,939	0.01	USD300,000	Natwest Group Plc FRN 22/3/2025	329,545	0.01
USD300,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024	328,609	0.01	USD250,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2028	267,284	0.00
USD350,000	HSBC Holdings Plc 5.25% 14/3/2044	455,038	0.01	USD535,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	531,432	0.01
GBP230,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	326,002	0.01	USD260,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	282,276	0.00
EUR200,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	244,527	0.00	USD600,000	Natwest Group Plc 5.125% 28/5/2024	665,000	0.01
EUR200,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	240,346	0.00	USD200,000	Natwest Group Plc 6% 19/12/2023	225,689	0.00
USD350,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	381,715	0.01	USD600,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	550,869	0.01
GBP370,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	497,500	0.01	GBP243,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	327,305	0.01
USD500,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	483,755	0.01	GBP200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	275,100	0.00
EUR200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	203,296	0.00	EUR300,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	321,262	0.01
USD200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.5% 1/10/2027	164,581	0.00	EUR500,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	508,954	0.01
GBP1,200,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*	1,677,327	0.02	USD565,000	Royalty Pharma Plc '144A' 0.75% 2/9/2023	563,996	0.01
USD475,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	479,709	0.01	USD650,000	Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025	647,736	0.01
USD2,120,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)	2,333,417	0.03	GBP2,549,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)*	3,620,476	0.05
USD3,595,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)*	3,831,677	0.06	USD1,000,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	1,035,720	0.02
USD1,050,000	Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025	1,182,741	0.02	USD200,000	Santander UK Plc 2.1% 13/1/2023	206,926	0.00
GBP500,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	662,224	0.01	USD1,000,000	Santander UK Plc 3.4% 1/6/2021	1,022,562	0.02
GBP100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	95,582	0.00	USD200,000	Santander UK Plc 3.75% 15/11/2021	208,269	0.00
USD900,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	799,087	0.01	USD150,000	Santander UK Plc 4% 13/3/2024	166,226	0.00
USD380,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	338,200	0.01	USD200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	210,663	0.00
USD400,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	356,000	0.01	USD675,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2026	700,337	0.01
USD9,994,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)*	10,562,059	0.15	GBP272,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	334,488	0.01
USD225,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	232,843	0.00	GBP400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	512,635	0.01
				EUR549,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	662,257	0.01
				EUR200,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	243,438	0.00
				EUR187,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	233,841	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP297,442	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	414,732	0.01	USD1,000,000	522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A B' '144A' FRN 20/10/2031	989,153	0.01
GBP300,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	410,742	0.01	USD250,000	Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	340,285	0.01
GBP100,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	129,263	0.00	USD140,000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	200,072	0.00
EUR283,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	333,308	0.01	USD660,000	AbbVie Inc '144A' 2.3% 21/11/2022	685,933	0.01
USD200,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5% 15/7/2030	206,265	0.00	USD100,000	AbbVie Inc '144A' 2.8% 15/3/2023	103,889	0.00
USD900,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030	943,650	0.01	USD460,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	483,896	0.01
GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	280,407	0.00	USD105,000	AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026	115,438	0.00
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	142,535	0.00	USD295,000	AbbVie Inc '144A' 3.25% 1/10/2022	309,308	0.00
USD200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A' 5.5% 15/8/2026	211,250	0.00	USD575,000	AbbVie Inc 3.375% 14/11/2021	595,381	0.01
USD1,234,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	1,336,225	0.02	USD248,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	257,987	0.00
EUR400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	533,723	0.01	USD700,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	781,190	0.01
EUR400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	492,575	0.01	USD199,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	218,168	0.00
USD6,970,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	8,373,663	0.12	USD404,000	AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025	451,320	0.01
USD200,000	Vodafone Group Plc 4.25% 17/9/2050	230,841	0.00	USD100,000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	119,127	0.00
USD300,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	390,189	0.01	USD550,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	660,370	0.01
		113,890,476	1.66	USD125,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035	156,047	0.00
				USD136,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	167,411	0.00
				USD338,000	AbbVie Inc '144A' 4.75% 15/3/2045	415,574	0.01
				USD575,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	738,556	0.01
				USD531,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	552,240	0.01
USD2,391,000	United States 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	2,292,826	0.03	USD352,106	Accredited Mortgage Loan Trust 2004-4 'Series 2004-4 M2' FRN 25/1/2035	329,637	0.01
USD425,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P A' '144A' FRN 15/9/2034	423,839	0.01	USD1,649,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	1,739,176	0.03
USD11,370,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	11,103,875	0.16	USD558,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	589,943	0.01
USD10,000,000	522 Funding Clo I Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2029	9,999,994	0.15	USD461,000	AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028	484,050	0.01
USD3,100,000	522 Funding Clo I Ltd 'Series 2018-3A A' '144A' FRN 20/10/2031	3,062,023	0.05	USD360,000	Adient US LLC '144A' 7% 15/5/2026	387,311	0.01
				USD548,000	Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2025	609,307	0.01
				USD413,696	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 'Series 2005-8 2A1' FRN 25/11/2035	371,516	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD278,031	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 'Series 2005-8 7A2' FRN 25/11/2035	268,598	0.00	USD1,000,000	AIMCO CLO Series 2018-B 'Series 2018-BA B' '144A' FRN 15/1/2032	1,002,013	0.02
USD150,000	ADT Security Corp/The 3.5% 15/7/2022	154,367	0.00	USD600,000	Air Lease Corp 2.5% 1/3/2021	603,487	0.01
USD387,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	405,915	0.01	USD760,000	Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022	775,967	0.01
USD1,376,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	1,483,541	0.02	USD85,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	88,600	0.00
USD781,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	817,270	0.01	USD3,520,694	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058	3,602,152	0.05
USD400,000	AECOM 5.125% 15/3/2027	440,676	0.01	USD3,575,284	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	3,583,320	0.05
USD532,000	AECOM 5.875% 15/10/2024	592,571	0.01	USD3,892,460	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	3,901,983	0.06
USD150,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	160,163	0.00	USD1,184,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	1,207,443	0.02
USD90,000	AES Corp/The 5.125% 1/9/2027	96,733	0.00	USD1,213,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	1,282,936	0.02
USD93,000	AES Corp/The 5.5% 15/4/2025	96,043	0.00	USD105,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	113,505	0.00
USD100,000	AES Corp/The 6% 15/5/2026	105,960	0.00	USD265,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	273,386	0.00
USD250,000	Aetna Inc 4.75% 15/3/2044	308,421	0.00	USD1,225,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	1,331,195	0.02
USD170,000	AG Issuer LLC '144A' 6.25% 1/3/2028	172,975	0.00	USD250,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	258,825	0.00
USD7,500,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A A' '144A' FRN 15/1/2033	7,481,883	0.11	USD40,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	44,932	0.00
USD6,500,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A B1' '144A' FRN 15/1/2033	6,396,484	0.09	USD90,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	88,802	0.00
USD2,000,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030	2,013,671	0.03				
USD392,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	428,676	0.01				
USD13,800,000	AIG CLO 2019-2 Ltd 'Series 2019-2A A' '144A' FRN 25/10/2032	13,826,374	0.20				
USD1,000,000	AIG CLO 2019-2 Ltd 'Series 2019-2A C' '144A' FRN 25/10/2032	1,005,570	0.02				
USD2,000,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' FRN 20/7/2029	2,001,331	0.03				
USD800,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA A' '144A' FRN 17/4/2031	787,393	0.01				
USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' FRN 17/4/2031	475,754	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.95% 15/1/2028	1,151,797	0.02	USD1,250,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	1,370,456	0.02
USD390,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030	495,198	0.01	USD150,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	168,232	0.00
USD515,000	Alinea CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 20/7/2031	492,461	0.01	USD4,894,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	6,652,488	0.10
USD3,950,000	Allegany Park CLO Ltd 'Series 2019-1A A' '144A' FRN 20/1/2033	3,946,915	0.06	USD7,575,000	ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA AIR' '144A' FRN 15/10/2028	7,595,722	0.11
USD425,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	447,655	0.01	USD1,800,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A A2R2' '144A' FRN 15/10/2027	1,779,730	0.03
USD800,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	783,273	0.01	USD300,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027	292,570	0.00
USD3,500,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030	3,451,770	0.05	USD175,000	Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040	169,728	0.00
USD1,200,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	1,189,443	0.02	USD265,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	247,410	0.00
USD1,000,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 17/1/2031	944,341	0.01	USD431,353	Alternative Loan Trust 2005-16 'Series 2005-16 A1' FRN 25/6/2035	397,778	0.01
USD1,000,000	Allegro CLO VII Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 13/6/2031	982,506	0.01	USD960,017	Alternative Loan Trust 2005-61 'Series 2005-61 1A1' FRN 25/12/2035	814,550	0.01
USD500,000	Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 15/7/2031	484,228	0.01	USD1,178,051	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	1,079,829	0.02
USD9,000,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A1A' '144A' FRN 19/1/2033	9,034,396	0.13	USD2,912,021	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	2,661,969	0.04
USD140,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	150,756	0.00	USD1,866,546	Alternative Loan Trust 2006-36T2 'Series 2006-36T2 1A1' 6% 25/12/2036	1,206,462	0.02
USD2,673,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	2,844,580	0.04	USD626,069	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	419,921	0.01
USD5,584,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	6,009,780	0.09	USD441,274	Alternative Loan Trust 2006-0A11 'Series 2006-0A11 A1B' FRN 25/9/2046	410,545	0.01
USD949,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	1,044,365	0.02	USD1,752,136	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	1,452,707	0.02
USD150,000	Allison Transmission Inc '144A' 5% 1/10/2024	152,538	0.00	USD530,434	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 2A1' FRN 25/11/2046	462,607	0.01
				USD583,280	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 3A1' FRN 25/11/2046	502,422	0.01
				USD1,578,453	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046	1,480,167	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,863,791	Alternative Loan Trust 2006-0A2 'Series 2006-0A2 A1' FRN 20/5/2046	1,477,629	0.02	USD508,000	Altria Group Inc 5.95% 14/2/2049	684,820	0.01
USD2,935,998	Alternative Loan Trust 2006-0A3 'Series 2006-0A3 2A1' FRN 25/5/2036	2,572,235	0.04	USD200,000	Altria Group Inc 6.2% 14/2/2059	273,963	0.00
USD2,813,645	Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046	2,457,586	0.04	USD140,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	139,894	0.00
USD2,041,258	Alternative Loan Trust 2006-0A9 'Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046	1,543,154	0.02	USD180,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	182,051	0.00
USD552,169	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A2' 6.5% 25/11/2037	353,553	0.01	USD800,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	912,662	0.01
USD645,560	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	458,033	0.01	USD300,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	372,940	0.01
USD2,106,171	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	1,256,410	0.02	USD200,000	AMC Networks Inc 4.75% 15/12/2022	201,445	0.00
USD3,729,141	Alternative Loan Trust 2007-AL1 'Series 2007-AL1 A1' FRN 25/6/2037	2,852,524	0.04	USD249,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	258,540	0.00
USD3,109,738	Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 1A1' FRN 25/4/2047	2,551,283	0.04	USD92,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	93,897	0.00
USD2,371,339	Alternative Loan Trust 2007-0A4 'Series 2007-0A4 A1' FRN 25/5/2047	2,165,667	0.03	USD412,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	395,831	0.01
USD255,368	Alternative Loan Trust 2007-0A7 'Series 2007-0A7 A1A' FRN 25/5/2047	233,949	0.00	USD150,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	154,919	0.00
USD1,708,118	Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047	1,298,608	0.02	USD205,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	209,959	0.00
USD1,316,511	Alternative Loan Trust Resecuritization 2006-22R 'Series 2006-22R 1A6' 6% 25/5/2036	1,072,822	0.02	USD225,000	American Electric Power Co Inc 3.65% 1/12/2021	234,285	0.00
USD185,000	Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	196,458	0.00	USD589,000	American Express Co 2.65% 2/12/2022	618,417	0.01
USD46,000	Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022	48,062	0.00	USD690,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2017-5 A' FRN 18/2/2025	693,137	0.01
USD144,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	150,523	0.00	USD207,000	American Honda Finance Corp 1.95% 10/5/2023	214,811	0.00
USD215,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	235,944	0.00	USD15,000	American Honda Finance Corp 2.05% 10/1/2023	15,559	0.00
USD400,000	Altria Group Inc 4.75% 5/5/2021	412,154	0.01	USD530,000	American International Group Inc 4.875% 1/6/2022	570,425	0.01
USD150,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	179,067	0.00	USD375,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	382,782	0.01
USD150,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	186,547	0.00	USD350,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	385,472	0.01
				USD675,000	American Tower Corp 3.375% 15/10/2026	758,939	0.01
				USD275,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	319,045	0.01
				USD150,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% 20/5/2024	164,717	0.00
				USD75,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.75% 20/5/2027	84,698	0.00
				USD100,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.875% 20/8/2026	112,731	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,000	Ameriprise Financial Inc 3% 22/3/2022	15,595	0.00	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A CR' '144A' FRN 15/7/2030	1,009,693	0.02
USD500,000	Amgen Inc 1.9% 21/2/2025	525,929	0.01	USD1,100,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	1,081,588	0.02
USD600,000	Amkor Technology Inc '144A' 6.625% 15/9/2027	658,389	0.01	USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,433,278	0.02
USD1,390,000	AMMC CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 10/11/2030	1,382,546	0.02	USD682,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	693,458	0.01
USD500,000	AMMC CLO XIV Ltd 'Series 2014-14A AIR' '144A' FRN 25/7/2029	499,105	0.01	USD1,075,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,276,468	0.02
USD25,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	26,136	0.00	USD1,575,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	1,927,229	0.03
USD621,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	662,023	0.01	USD240,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	272,846	0.00
USD254,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	273,954	0.00	USD100,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.439% 6/10/2048	115,546	0.00
USD250,000	Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025	273,933	0.00	USD850,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	1,035,459	0.02
USD7,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030	6,974,591	0.10	USD200,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2058	246,162	0.00
USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	969,373	0.01	USD153,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/1/2059	217,072	0.00
USD4,750,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A A1A' '144A' FRN 15/10/2031	4,687,688	0.07	USD1,000,000	Annisia CLO Ltd 2016-2 'Series 2016-2A DR' '144A' FRN 20/7/2031	950,229	0.01
USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	971,412	0.01	USD2,500,000	Antares CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/1/2030	2,416,579	0.04
USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA C' '144A' FRN 28/1/2031	951,412	0.01	USD200,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	184,500	0.00
USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA D' '144A' FRN 28/1/2031	1,380,596	0.02	USD78,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	69,666	0.00
USD700,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	666,064	0.01	USD300,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 15/1/2028	267,720	0.00
USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA D' '144A' FRN 28/1/2031	920,308	0.01	USD200,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	173,445	0.00
USD1,150,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,092,567	0.02	USD100,000	Antero Resources Corp 5.625% 1/6/2023	78,875	0.00
USD9,000,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	8,949,074	0.13	USD70,000	Anthem Inc 2.375% 15/1/2025	74,658	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD155,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	161,925	0.00	USD1,200,000	Apidos CLO XXX '144A' FRN 18/10/2031	1,191,211	0.02
USD300,000	Anthem Inc 3.3% 15/1/2023	319,402	0.01	USD711,000	Apidos CLO XXX '144A' FRN 18/10/2031	697,813	0.01
USD475,000	Anthem Inc 3.7% 15/9/2049	539,668	0.01	USD1,000,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A B' '144A' FRN 15/4/2031	1,000,750	0.02
USD200,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	252,890	0.00	USD2,250,000	Apidos CLO XXXII 'Series 2019-32A C' '144A' FRN 20/1/2033	2,272,781	0.03
USD500,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 A' '144A' FRN 13/12/2029	504,058	0.01	USD525,000	Apple Inc 2.2% 11/9/2029	564,558	0.01
USD375,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2029	433,602	0.01	USD180,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	183,204	0.00
USD411,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	370,928	0.01	USD500,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	576,466	0.01
USD400,000	Apache Corp 4.375% 15/10/2028	397,000	0.01	USD450,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	551,526	0.01
USD90,000	Apache Corp 4.625% 15/11/2025	92,250	0.00	USD325,000	Apple Inc 4.5% 23/2/2036	428,136	0.01
USD966,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	910,455	0.01	USD350,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	399,381	0.01
USD674,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	687,682	0.01	USD1,420,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	1,493,442	0.02
USD325,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	315,962	0.01	USD487,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	494,305	0.01
USD80,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	78,592	0.00	USD136,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*	145,336	0.00
USD173,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	166,512	0.00	USD515,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	511,346	0.01
USD1,000,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	990,198	0.01	USD428,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	433,570	0.01
USD1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	944,401	0.01	USD574,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	572,338	0.01
USD500,000	Apidos CLO XX 'Series 2015-20A BRR' '144A' FRN 16/7/2031	475,968	0.01	USD575,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	604,469	0.01
USD1,000,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030	962,996	0.01	USD531,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	534,876	0.01
USD1,500,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A A2' '144A' FRN 25/7/2030	1,468,038	0.02	USD763,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	788,107	0.01
USD1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	953,952	0.01	USD862,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	926,111	0.01
USD5,000,000	Apidos CLO XXV 'Series 2016-25A AIR' '144A' FRN 20/10/2031	4,950,928	0.07	USD1,565,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	1,655,496	0.02
USD1,000,000	Apidos CLO XXVII 'Series 2017-27A A2' '144A' FRN 17/7/2030	989,979	0.01	USD2,750,000	Ares XLII CLO Ltd 'Series 2017-42A B1' '144A' FRN 22/1/2028	2,696,959	0.04
USD700,000	Apidos CLO XXVII 'Series 2017-27A C' '144A' FRN 17/7/2030	682,184	0.01	USD1,250,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029	1,225,617	0.02
				USD500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	495,574	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,900,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,814,995	0.03	USD3,082,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	2,737,168	0.04
USD500,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030	480,095	0.01	USD51,000	Ashland LLC 4.75% 15/8/2022	53,709	0.00
USD1,500,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030	1,396,740	0.02	USD717,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	744,784	0.01
USD1,500,000	Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A C' '144A' FRN 20/7/2030	1,443,142	0.02	USD200,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	210,940	0.00
USD1,000,000	Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A D' '144A' FRN 20/7/2030	926,851	0.01	USD200,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	212,690	0.00
USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	478,484	0.01	USD261,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	261,653	0.00
USD1,000,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA A2' '144A' FRN 24/5/2030	988,042	0.01	USD750,000	ASSURANT CLO II LTD FRN 20/4/2031	681,724	0.01
USD1,750,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A AIR' '144A' FRN 15/10/2030	1,737,032	0.03	USD260,000	AT&T Inc 1.65% 1/2/2028	263,511	0.00
USD1,000,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A3R' '144A' FRN 15/10/2030	978,156	0.01	USD496,000	AT&T Inc 2.625% 1/12/2022	518,580	0.01
USD2,500,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA A2' '144A' FRN 15/7/2030	2,471,223	0.04	USD1,100,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	1,148,514	0.02
USD1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA C' '144A' FRN 15/7/2030	961,346	0.01	USD450,000	AT&T Inc 3.5% 1/6/2041	471,825	0.01
USD700,000	ARI Fleet Lease Trust 2018-A 'Series 2018-A A3' '144A' 2.84% 15/10/2026	712,277	0.01	USD250,000	AT&T Inc 4.05% 15/12/2023	279,165	0.00
USD355,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028	364,097	0.01	USD600,000	AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	710,230	0.01
USD423,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	439,920	0.01	USD1,071,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	1,274,475	0.02
USD1,214,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,254,845	0.02	USD150,000	AT&T Inc 4.5% 9/3/2048	174,000	0.00
USD932,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	963,357	0.01	USD325,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	386,118	0.01
USD1,125,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	1,051,183	0.02	USD275,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	338,555	0.01
USD626,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	648,968	0.01	USD275,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	339,959	0.01
				USD200,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	255,975	0.00
				USD375,000	AT&T Inc 5.45% 1/3/2047	487,768	0.01
				USD4,500,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	4,416,894	0.06
				USD1,000,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	987,607	0.01
				USD4,968,500	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	4,899,561	0.07
				USD6,000,000	Atlas Senior Loan Fund XI Ltd 'Series 2018-11A AIL' '144A' FRN 26/7/2031	5,898,452	0.09
				USD1,000,000	Atlas Senior Loan Fund XII Ltd 'Series 2018-12A A1' '144A' FRN 24/10/2031	983,687	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,660,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	4,793,482	0.07	USD275,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	297,574	0.00
USD742,868	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	618,379	0.01	USD5,046,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	5,077,314	0.07
USD3,000,000	Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030	2,990,024	0.04	USD1,620,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	1,472,107	0.02
USD850,000	Atrium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030	809,611	0.01	USD1,980,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	1,828,050	0.03
USD750,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	743,502	0.01	USD6,519,926	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144' FRN 15/9/2034	5,964,655	0.09
USD500,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	481,495	0.01	USD831,566	Banc of America Funding 2007-7 Trust 'Series 2007-7 3A3' FRN 25/9/2037	722,903	0.01
USD500,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	481,097	0.01	USD1,314,657	Banc of America Mortgage 2007-4 Trust 'Series 2007-4 1A1' 6.25% 28/12/2037	1,282,754	0.02
USD250,000	AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030	264,241	0.00	EUR330,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	406,882	0.01
USD300,000	AvalonBay Communities Inc 3.45% 1/6/2025	336,323	0.01	USD3,584,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	3,821,978	0.06
USD2,501,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	2,660,439	0.04	USD475,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	492,819	0.01
USD2,530,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	2,654,350	0.04	USD1,000,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	1,054,143	0.02
USD100,000	Avient Corp 5.25% 15/3/2023	108,718	0.00	USD500,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	544,510	0.01
USD300,000	Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022	303,935	0.00	USD12,716,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	13,925,170	0.20
USD549,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027	576,159	0.01	USD4,400,000	Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)	4,909,102	0.07
USD910,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A2 A2' 3% 15/9/2023	926,000	0.01	USD1,900,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	2,129,194	0.03
USD1,500,000	Bain Capital Credit CLO 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	1,495,981	0.02	USD245,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	289,210	0.00
USD130,000	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022	136,155	0.00	USD575,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	624,140	0.01
USD845,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	843,944	0.01	USD1,105,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	1,173,202	0.02
USD150,000	Ball Corp 4% 15/11/2023	159,687	0.00	USD75,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2048	95,902	0.00
USD504,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	569,016	0.01	USD255,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	271,778	0.00
USD47,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	53,443	0.00				
USD50,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050	51,542	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD345,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	387,472	0.01	USD8,721,840	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN		
USD1,875,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	2,096,852	0.03		25/9/2037	8,082,220	0.12
USD1,150,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	1,332,348	0.02	USD9,592,345	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	9,002,154	0.13
USD125,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	165,336	0.00	USD980,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	691,602	0.01
USD225,000	Bank of America Corp 5% 21/1/2044	307,668	0.00	USD1,000,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN 15/3/2037	940,961	0.01
USD5,175,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	5,415,437	0.08	USD52,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035	2,658,240	0.04
USD150,000	Barrick North America Finance LLC 5.75% 1/5/2043	218,080	0.00	USD35,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035	467,950	0.01
USD2,130,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	2,215,925	0.03	USD668,000	BB-UBS Trust 2012-SHOW 'Series 2012-SHOW E' '144A' FRN 5/11/2036	545,654	0.01
USD200,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	213,023	0.00	USD1,254,868	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-2 'Series 2006-2 11A1' FRN 25/4/2036	1,555,054	0.02
USD400,000	BAT Capital Corp 3.462% 6/9/2029	431,650	0.01	USD935,084	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	858,995	0.01
USD200,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	216,835	0.00	USD1,493,844	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	1,287,167	0.02
USD300,000	BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047	323,510	0.01	USD4,128,533	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 'Series 2006-EC1 M2' FRN 25/12/2035	4,107,069	0.06
USD110,000	BAT Capital Corp 4.758% 6/9/2049	122,616	0.00	USD1,551,433	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	1,912,180	0.03
USD170,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	187,241	0.00	USD4,439,996	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	4,861,374	0.07
USD250,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	278,498	0.00				
USD75,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	104,447	0.00				
USD575,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	662,403	0.01				
USD1,179,140	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2 'Series 2005-2A A1' '144A' FRN 25/8/2035	1,096,650	0.02				
USD898,444	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	850,449	0.01				
USD794,630	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	742,979	0.01				
USD1,556,362	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' '144A' FRN 25/3/2037	1,477,411	0.02				
USD1,376,268	Bayview Commercial Asset Trust 2007-3 'Series 2007-3 A2' '144A' FRN 25/7/2037	1,214,419	0.02				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD829,402	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037	817,833	0.01	USD2,681,662	Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust 'Series 2018-B7 C' FRN 15/5/2053	2,739,626	0.04
USD796,231	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	782,039	0.01	USD7,146,195	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029	7,102,320	0.10
USD1,377,470	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 2A' FRN 25/4/2037	1,483,127	0.02	USD10,000,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	9,982,211	0.15
USD4,676,852	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 2A' FRN 25/6/2047	4,542,721	0.07	USD1,750,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	1,737,703	0.03
USD633,728	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2004-HE3 'Series 2004-HE3 M2' FRN 25/4/2034	545,166	0.01	USD1,000,000	Benefit Street Partners CLO XII Ltd 'Series 2017-12A B' '144A' FRN 15/10/2030	960,102	0.01
USD113,759	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR10 'Series 2005-PWR10 B' FRN 11/12/2040	113,997	0.00	USD1,300,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A1' '144A' FRN 18/7/2031	1,288,733	0.02
USD1,221,293	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 'Series 2007-PWR18 B' '144A' FRN 11/6/2050	1,249,319	0.02	USD185,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026	188,203	0.00
USD1,365,427	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	1,223,328	0.02	USD120,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	127,400	0.00
USD300,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	303,196	0.00	USD150,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	123,534	0.00
USD380,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	407,799	0.01	USD1,500,000	Betony CLO 2 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 30/4/2031	1,471,231	0.02
USD500,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	519,136	0.01	USD711,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	737,510	0.01
USD142,000	Becton Dickinson and Co 3.25% 12/11/2020	142,705	0.00	USD300,000	Biogen Inc 3.625% 15/9/2022	319,287	0.01
USD625,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	707,819	0.01	USD1,123,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	1,153,321	0.02
USD150,000	Becton Dickinson and Co 3734% 15/12/2024	166,786	0.00	USD622,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	635,899	0.01
USD340,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	380,188	0.01	USD415,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	429,614	0.01
USD125,000	Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044	157,473	0.00	USD1,449,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	1,534,411	0.02
EUR200,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	239,430	0.00	USD200,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6.125% 15/11/2022	200,671	0.00
EUR530,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	645,172	0.01	USD810,000	BMW Floorplan Master Owner Trust 'Series 2018-1 A1' '144A' 3.15% 15/5/2023	825,580	0.01
USD630,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051	493,480	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD300,000	BMW US Capital LLC ' 144A' 3.8% 6/4/2023	324,529	0.01	USD1,834,000	Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025	1,766,353	0.03
USD150,000	Boeing Co/The 2.7% 1/2/2027	145,389	0.00	USD487,000	Brink's Co/The'144A' 4.625% 15/10/2027	505,409	0.01
USD550,000	Boeing Co/The 3.825% 1/3/2059	480,589	0.01	USD304,000	Brink's Co/The'144A' 5.5% 15/7/2025	320,530	0.01
USD590,000	Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023	621,722	0.01	USD575,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.9% 26/7/2024	625,901	0.01
USD860,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	932,636	0.01	USD125,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029	145,650	0.00
USD1,750,000	Boeing Co/The 5.15% 1/5/2030	1,955,259	0.03	USD500,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.55% 15/8/2022	531,533	0.01
USD2,665,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	3,160,299	0.05	USD120,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024	129,428	0.00
USD2,840,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	3,410,692	0.05	USD1,000,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	1,106,167	0.02
USD4,127,000	BofA Finance LLC 0.125% 1/9/2022	4,636,685	0.07	USD100,000	Broadcom Inc 3.625% 15/10/2024	109,619	0.00
USD480,000	Boise Cascade Co ' 144A' 4.875% 1/7/2030	519,744	0.01	USD726,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	816,397	0.01
USD448,000	Booking Holdings Inc 4.1% 13/4/2025	508,582	0.01	USD450,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	509,167	0.01
USD2,162,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	2,604,382	0.04	USD3,491,000	Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032	4,002,225	0.06
USD1,227,000	Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	1,276,601	0.02	USD1,760,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	2,011,112	0.03
USD225,000	Boston Properties LP 2.9% 15/3/2030	237,971	0.00	USD625,000	Broadcom Inc 4.75% 15/4/2029	729,242	0.01
USD345,110	Bowman Park CLO Ltd ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 23/11/2025	344,646	0.01	USD5,489,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	6,507,362	0.10
EUR1,330,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025*	1,657,800	0.02	USD629,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Selco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026	520,447	0.01
USD930,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	1,012,714	0.02	USD197,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	195,646	0.00
USD1,512,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125% 1/3/2026	1,630,125	0.02	USD253,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125% 1/3/2025	254,892	0.00
USD467,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	466,622	0.01	USD151,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.5% 1/3/2028	154,524	0.00
USD303,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	315,541	0.01	USD193,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	178,163	0.00
USD610,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625% 1/6/2025	674,819	0.01	USD491,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	476,577	0.01
USD675,000	Boyne USA Inc ' 144A' 7.25% 1/5/2025	716,273	0.01	USD260,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 5% 1/3/2030	276,834	0.00
USD185,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	183,223	0.00	USD622,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027	679,806	0.01
USD282,000	BP Capital Markets America Inc 2.75% 10/5/2023	299,257	0.00	USD275,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55% 15/2/2050	325,081	0.01
USD500,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	551,151	0.01	USD125,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 15/12/2048	160,400	0.00
USD450,000	BP Capital Markets America Inc 3.588% 14/4/2027	504,688	0.01				
USD154,000	BP Capital Markets America Inc 3.633% 6/4/2030	176,628	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD225,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	308,210	0.00	USD1,087,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	370,259	0.01
USD900,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	914,088	0.01	USD2,459,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	843,720	0.01
USD500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	499,920	0.01	USD1,406,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	419,775	0.01
USD337,000	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035	316,433	0.01	USD192,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	59,260	0.00
USD938,000	BWX Technologies Inc '144A' 4.125% 30/6/2028	981,382	0.01	USD2,387,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	2,480,523	0.04
USD106,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	111,412	0.00	USD1,472,000	Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029	1,510,640	0.02
USD427,542	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035	426,594	0.01	USD1,448,000	Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031	1,513,486	0.02
USD6,300,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	6,246,654	0.09	USD4,120,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	4,342,130	0.06
USD6,300,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	6,163,772	0.09	USD634,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	661,829	0.01
USD2,270,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	2,283,729	0.03	USD275,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.75% 15/4/2023	256,752	0.00
USD2,975,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	2,957,057	0.04	USD171,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11% 15/4/2025	162,876	0.00
USD1,371,000	BY Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	1,399,990	0.02	USD54,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11% 15/4/2025	51,434	0.00
USD1,517,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	1,553,446	0.02	USD350,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035	395,230	0.01
USD4,143,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	4,376,023	0.06	USD2,500,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/7/2031	2,468,909	0.04
USD2,285,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	2,419,118	0.04	USD12,002,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	10,885,590	0.16
USD1,267,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	1,322,431	0.02	USD390,000	Capital One Financial Corp 3.45% 30/4/2021	396,989	0.01
				USD300,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	327,781	0.01
				USD980,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2018-A1 A1' 3.01% 15/2/2024	997,292	0.01
				USD1,972,000	Carbone CLO Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	1,955,337	0.03
				USD6,500,000	Carlyle C17 CLO Ltd '144A' FRN 30/4/2031	6,423,127	0.09
				USD3,942,542	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 15/5/2031	3,904,464	0.06

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,200,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	3,151,218	0.05	USD5,000,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029	4,993,371	0.07
USD750,000	Carlyle US CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 20/7/2031	722,580	0.01	USD6,255,000	CBAM 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B1' '144A' FRN 17/4/2031	6,147,053	0.09
USD500,000	Carmax Auto Owner Trust 2018-4 'Series 2018-4 A3' 3.36% 15/9/2023	513,777	0.01	USD45,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	45,703	0.00
USD450,000	Carriage Services Inc '144A' 6.625% 1/6/2026	477,477	0.01	USD2,588,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	2,710,930	0.04
USD145,000	Carrier Global Corp '144A' 1.923% 15/2/2023	149,241	0.00	USD1,755,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	1,867,259	0.03
USD30,000	Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025	31,458	0.00	USD3,974,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032	4,233,741	0.06
USD2,643,337	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 'Series 2006-FRE1 A4' FRN 25/4/2036	2,009,077	0.03	USD2,146,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	2,304,268	0.03
USD2,259,681	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	1,902,044	0.03	USD625,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	663,125	0.01
USD2,215,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037	2,051,608	0.03	USD1,472,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	1,569,954	0.02
USD1,204,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	1,146,623	0.02	USD150,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/5/2025	154,875	0.00
EUR811,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	949,734	0.01	USD1,665,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	1,825,073	0.03
USD412,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	435,356	0.01	USD150,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	157,102	0.00
USD300,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.45% 15/5/2025	310,511	0.00	USD300,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	315,187	0.01
USD415,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.95% 18/11/2022	429,383	0.01	USD345,000	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 'Series 2016-CD1 ASB' 2.622% 10/8/2049	364,337	0.01
USD750,000	Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029	745,802	0.01	USD605,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	648,106	0.01
USD1,250,000	Cayuga Park CLO Ltd 'Series 2020-1A C' '144A' FRN 17/7/2031	1,254,987	0.02	USD1,503,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	1,588,844	0.02
USD1,000,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C1' '144A' FRN 17/10/2029	989,311	0.01	USD123,000	CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	132,956	0.00
				USD140,000	CDK Global Inc 5.875% 15/6/2026	147,726	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,032,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	1,062,960	0.02	USD3,053,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,355,232	0.05
USD697,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	728,633	0.01	USD150,000	Centene Corp 4.75% 15/5/2022	152,062	0.00
USD250,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025	260,126	0.00	USD250,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	257,813	0.00
USD236,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	261,985	0.00	USD250,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	259,438	0.00
USD100,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	100,000	0.00	USD1,514,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	1,601,055	0.02
USD1,514,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	1,569,261	0.02	USD1,122,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	1,188,967	0.02
USD3,070,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 9/6/2030	3,047,378	0.04	USD1,568,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	647,435	0.01
USD4,625,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030	4,592,637	0.07	USD230,000	CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021	238,298	0.00
USD1,000,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030	988,880	0.01	USD200,000	Century Communities Inc 5.875% 15/7/2025	208,979	0.00
USD7,600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A A1' '144A' FRN 20/4/2031	7,521,469	0.11	USD50,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	54,020	0.00
USD600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031	553,194	0.01	USD1,930,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	1,970,409	0.03
USD1,000,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	996,730	0.01	USD3,610,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	3,762,297	0.06
USD4,200,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	4,162,484	0.06	USD100,000	CenturyLink Inc 5.8% 15/3/2022	104,338	0.00
USD1,000,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A D' '144A' FRN 17/10/2030	957,215	0.01	USD241,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	267,512	0.00
EUR100,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	122,380	0.00	USD407,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	462,840	0.01
USD528,277	Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A A1A' '144A' FRN 29/10/2025	528,324	0.01	USD1,170,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	1,342,247	0.02
USD395,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	413,393	0.01	USD965,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	1,117,668	0.02
USD1,915,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	2,015,183	0.03	USD300,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	353,475	0.01
				USD1,009,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2011-C1 'Series 2011-C1 C' '144A' FRN 15/4/2044	1,026,868	0.02
				USD830,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	819,719	0.01
				USD15,269,976	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 'Series 2016-C6 XA' FRN 10/11/2049	843,513	0.01
				USD1,050,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	1,022,534	0.02
				USD456,772	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	456,137	0.01
				USD2,192,504	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	2,191,416	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,572,208	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC E' ' 144A' FRN 15/7/2032	1,540,893	0.02	USD55,000	Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027	55,723	0.00
USD335,000	CGMS Commercial Mortgage Trust 2017-B1 ' Series 2017-B1 AAB' 3.243% 15/8/2050	366,282	0.01	USD821,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	824,079	0.01
USD1,350,000	CGRBS Commercial Mortgage Trust 2013-VN05 ' Series 2013-VN05 D' ' 144A' FRN 13/3/2035	1,428,063	0.02	USD1,524,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	1,719,531	0.03
USD851,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	807,225	0.01	USD150,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	173,186	0.00
USD2,962,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2025	3,024,320	0.04	USD855,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	892,817	0.01
USD1,047,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	1,099,811	0.02	USD6,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	6,141	0.00
USD450,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026	476,057	0.01	USD373,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	390,497	0.01
USD600,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	640,243	0.01	USD840,000	Chevron Corp 1.554% 11/5/2025	873,664	0.01
USD950,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	1,105,130	0.02	USD492,263	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 ' Series 2005-9 1A1' FRN 25/5/2035	413,051	0.01
USD175,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	203,572	0.00	USD600,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025	633,369	0.01
USD1,075,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	1,486,397	0.02	USD600,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.25% 31/3/2023	602,670	0.01
USD850,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,140,085	0.02	USD989,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025	1,006,209	0.02
				USD3,546,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8% 15/3/2026	3,693,159	0.05
				USD1,423,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8.625% 15/1/2024	1,489,703	0.02
				USD774,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	791,272	0.01
				USD2,358,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	2,475,464	0.04
				USD2,750,000	CIFC Funding 2013-II Ltd ' Series 2013-2A A1LR' ' 144A' FRN 18/10/2030	2,739,915	0.04
				USD1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd ' Series 2013-2A B1LR' ' 144A' FRN 18/10/2030	929,950	0.01
				USD1,000,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd ' Series 2013-3RA B' ' 144A' FRN 24/4/2031	978,953	0.01
				USD22,000,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd ' Series 2013-4A A1RR' ' 144A' FRN 27/4/2031	21,771,884	0.32
				USD5,650,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd ' Series 2013-4A A2RR' ' 144A' FRN 27/4/2031	5,587,014	0.08

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD11,350,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 24/4/2030	11,299,845	0.17	USD117,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	125,488	0.00
USD1,200,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030	1,146,667	0.02	USD150,000	Cinemark USA Inc 4.875% 1/6/2023	137,610	0.00
USD1,100,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	1,093,386	0.02	USD54,000	CIT Group Inc 4.75% 16/2/2024	57,136	0.00
USD800,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030	788,969	0.01	USD184,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	195,213	0.00
USD2,000,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 17/10/2030	1,892,371	0.03	USD1,298,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	1,313,011	0.02
USD1,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A DR2' '144A' FRN 17/10/2031	947,434	0.01	USD657,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	659,874	0.01
USD2,500,000	CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2031	2,306,379	0.03	USD400,000	Citibank Credit Card Issuance Trust 'Series 2018-A6 A6' 3.21% 7/12/2024	426,105	0.01
USD500,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 23/4/2029	476,746	0.01	USD1,139,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	1,195,242	0.02
USD1,000,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	966,237	0.01	USD756,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	743,388	0.01
USD2,250,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031	2,097,312	0.03	USD720,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	751,972	0.01
USD1,600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A A1' '144A' FRN 17/10/2031	1,574,481	0.02	USD540,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	452,326	0.01
USD600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	579,371	0.01	USD405,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 'Series 2016-C2 AAB' 2.71% 10/8/2049	426,432	0.01
USD750,000	CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1' '144A' FRN 15/1/2032	745,441	0.01	USD660,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 C' FRN 10/4/2049	639,076	0.01
USD86,000	Cigna Corp 3.4% 17/9/2021	88,699	0.00	USD1,044,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 D' '144A' 2.788% 10/4/2049	760,624	0.01
USD1,000,000	Cigna Corp 3.9% 15/2/2022	1,050,912	0.02	USD318,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	309,433	0.00
USD1,050,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	1,213,097	0.02	USD795,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 'Series 2016-P5 AAB' 2.841% 10/10/2049	841,563	0.01
USD300,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	396,701	0.01	USD2,169,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051	2,132,659	0.03
USD425,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	437,423	0.01	USD500,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	521,506	0.01
USD235,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	249,008	0.00	USD14,425,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	14,764,575	0.22
USD986,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,022,349	0.02				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,710,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	2,698,144	0.04	USD856,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	858,568	0.01
USD310,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	336,922	0.01	USD707,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	733,527	0.01
USD675,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	767,858	0.01	USD170,000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5.375% 1/3/2022	175,698	0.00
USD425,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	459,028	0.01	USD100,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	104,261	0.00
USD525,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	556,979	0.01	USD927,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	1,005,735	0.02
USD905,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	952,329	0.01	USD500,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	546,015	0.01
USD1,925,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	2,232,030	0.03	USD185,000	Comcast Corp 2.8% 15/1/2051	185,168	0.00
USD1,088,627	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036	884,927	0.01	USD800,000	Comcast Corp 3.15% 1/3/2026	898,363	0.01
USD500,000	Citizens Bank NA/Providence RI 3.25% 14/2/2022	519,288	0.01	USD255,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	282,849	0.00
EUR954,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	1,176,214	0.02	USD900,000	Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	1,056,076	0.02
USD2,811,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	2,986,687	0.04	USD250,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	301,310	0.00
USD3,714,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027*	3,949,607	0.06	USD875,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	1,058,220	0.02
USD618,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	652,376	0.01	USD600,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	766,472	0.01
USD545,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	571,329	0.01	USD500,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	663,254	0.01
USD753,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	826,745	0.01	USD150,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	213,921	0.00
USD3,481,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	3,504,914	0.05	USD550,930	COMM 2012-LC4 Mortgage Trust 'Series 2012-LC4 A4' 3.288% 10/12/2044	563,396	0.01
USD1,030,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	1,008,221	0.02	USD370,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P A1' '144A' 4.353% 10/8/2030	396,702	0.01
USD4,500,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	4,457,801	0.07	USD415,000	COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust 'Series 2013-CR12 A4' 4.046% 10/10/2046	451,885	0.01
USD190,000	Clearwater Paper Corp '144A' 4.75% 15/8/2028	192,375	0.00	USD490,286	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	502,210	0.01
USD982,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	1,029,568	0.02	USD450,000	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 'Series 2013-CR9 A4' FRN 10/7/2045	482,838	0.01
USD410,000	Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	435,668	0.01	USD930,000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	988,522	0.01
USD464,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 9.875% 17/10/2025	512,720	0.01	USD236,007	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 A2' 2.928% 10/2/2047	239,371	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD470,000	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 'Series 2014-CR17 A5' 3.977% 10/5/2047	516,879	0.01	USD374,399	COMM 2015-PC1 Mortgage Trust 'Series 2015-PC1 ASB' 3.608% 10/7/2050	396,159	0.01
USD145,795	COMM 2014-CR14 Mortgage Trust 'Series 2014-CR14 ASB' 3.743% 10/2/2047	152,508	0.00	USD800,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036	784,020	0.01
USD131,791	Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS2 ASB' 3.472% 10/3/2047	137,402	0.00	USD500,000	COMM 2016-CR28 Mortgage Trust 'Series 2016-CR28 A3' 3.495% 10/2/2049	556,193	0.01
USD295,000	Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS2 A5' 3.961% 10/3/2047	322,704	0.01	USD644,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	477,684	0.01
USD1,177,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	1,168,626	0.02	USD35,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	36,528	0.00
USD12,675,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 XB2' '144A' FRN 10/9/2047	363,519	0.01	USD24,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	25,285	0.00
USD756,563	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS6 ASB' 3.387% 10/12/2047	794,733	0.01	USD176,000	Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026	183,562	0.00
USD2,380,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 B' FRN 10/5/2048	2,551,192	0.04	USD814,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	841,566	0.01
USD4,353,543	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	150,878	0.00	USD967,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	1,030,938	0.02
USD335,701	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 ASB' 3.537% 10/8/2048	357,668	0.01	USD105,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	113,531	0.00
USD2,417,400	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 C' FRN 10/2/2048	2,472,923	0.04	USD985,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	1,014,944	0.02
USD1,361,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	1,204,753	0.02	USD160,000	Compass Group Diversified Holdings LLC '144A' 8% 1/5/2026	169,770	0.00
USD3,163,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048	3,432,755	0.05	USD954,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	951,615	0.01
USD2,000,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	1,938,879	0.03	USD559,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	594,197	0.01
USD439,939	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 ASB' 3.421% 10/7/2048	464,172	0.01	USD996,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	1,055,760	0.02
				USD80,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	78,308	0.00
				USD450,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	493,348	0.01
				USD200,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	225,568	0.00
				USD1,115,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	1,152,192	0.02
				USD75,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	86,579	0.00
				USD5,311,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	5,485,201	0.08
				USD983,283	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	1,006,060	0.02
				USD2,495,722	Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030	2,433,965	0.04

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,152,989	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.28% 1/9/2030	1,199,324	0.02	USD47,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	45,830	0.00
USD2,493,129	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2001-4 M1' FRN 1/9/2033	2,478,173	0.04	USD200,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4.5% 15/1/2023	210,623	0.00
USD123,000	Consumers Energy Co 2.5% 1/5/2060	118,720	0.00	USD494,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	528,030	0.01
USD250,000	Consumers Energy Co 3.25% 15/8/2046	283,279	0.00	USD720,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	753,127	0.01
USD175,000	Continental Resources Inc/OK 4.375% 15/1/2028	168,313	0.00	USD545,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	553,551	0.01
USD605,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	612,913	0.01	USD215,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	233,333	0.00
USD625,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	551,353	0.01	USD325,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	371,057	0.01
USD1,217,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	1,218,217	0.02	USD375,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	440,765	0.01
USD3,642,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025*	3,749,038	0.06	USD1,150,000	Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023	1,274,646	0.02
USD227,000	CoreCivic Inc 4.75% 15/10/2027	193,666	0.00	USD138,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	163,331	0.00
USD150,000	Cott Holdings Inc '144A' 5.5% 1/4/2025	155,250	0.00	USD3,060,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	3,044,700	0.04
EUR200,000	Coty Inc 4% 15/4/2023*	206,309	0.00	USD35,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C1 A4' 3.505% 15/4/2050	38,107	0.00
EUR200,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026*	202,159	0.00	USD1,060,000	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C6 C' FRN 15/1/2049	1,104,197	0.02
USD200,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	167,381	0.00	USD2,744,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2051	2,511,679	0.04
USD1,613,762	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/8/2036	1,597,813	0.02	USD1,009,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	996,388	0.01
USD235,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	239,994	0.00	USD1,401,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	1,458,847	0.02
USD470,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027	477,501	0.01	USD4,203,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	4,324,404	0.06
USD335,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2026	359,916	0.01	USD715,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	776,597	0.01
USD503,516	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037	400,742	0.01	USD400,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	430,162	0.01
USD400,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	368,262	0.01	USD474,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	497,700	0.01
USD150,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 1/4/2025	143,968	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD300,000	CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 5.5% 15/4/2027	318,300	0.01	USD180,000	DaVita Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/2/2031	179,438	0.00
USD3,097,000	CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 5.75% 15/1/2030	3,378,633	0.05	USD505,000	DaVita Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/6/2030	533,242	0.01
USD100,000	CSC Holdings LLC 5.875% 15/9/2022	106,403	0.00	USD861,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust ‘ Series 2016-C3 D’ ‘ 144A’ FRN 10/8/2049	667,780	0.01
USD200,000	CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 6.5% 1/2/2029	225,563	0.00	USD5,211,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ‘ Series 2017-BRBK E’ ‘ 144A’ FRN 10/10/2034	5,285,779	0.08
USD90,666	CSMC Series 2008-2R ‘ Series 2008-2R 1A1’ ‘ 144A’ 6% 25/7/2037	86,440	0.00	USD1,440,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ‘ Series 2017-BRBK F’ ‘ 144A’ FRN 10/10/2034	1,432,943	0.02
USD1,000,000	CSMC Series 2011-4R ‘ Series 2011-4R 1A2’ ‘ 144A’ FRN 27/9/2037	907,820	0.01	USD150,000	DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ FRN 21/5/2043	116,707	0.00
USD103,444	CSWF 2018-TOP ‘ Series 2018-TOP A’ ‘ 144A’ FRN 15/8/2035	100,843	0.00	USD100,000	DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/3/2023	101,561	0.00
USD300,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	349,470	0.01	USD100,000	DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ 4.75% 30/9/2021	102,282	0.00
USD75,000	CSX Corp 3.8% 15/4/2050	89,572	0.00	USD855,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	901,332	0.01
USD175,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	220,995	0.00	USD585,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	628,875	0.01
USD300,000	Curo Group Holdings Corp ‘ 144A’ 8.25% 1/9/2025	245,435	0.00	USD522,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	564,935	0.01
USD972,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2028	1,027,282	0.02	USD286,000	DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ 6.45% 3/11/2036	287,228	0.00
USD915,000	CVR Energy Inc ‘ 144A’ 5.25% 15/2/2025	868,312	0.01	USD464,000	DCP Midstream Operating LP ‘ 144A’ 6.75% 15/9/2037	465,993	0.01
USD306,000	CVR Energy Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/2/2028	278,460	0.00	USD1,047,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ‘ 144A’ 8% 1/2/2028	1,045,691	0.02
USD75,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp ‘ 144A’ 9.25% 15/6/2023	74,242	0.00	USD100,000	Deere & Co 3.75% 15/4/2050	122,296	0.00
USD355,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	353,362	0.01	USD1,050,000	Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 4.42% 15/6/2021	1,077,348	0.02
USD90,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	87,123	0.00	USD80,000	Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 4.9% 1/10/2026	90,294	0.00
USD745,000	CVS Health Corp 3.5% 20/7/2022	785,435	0.01	USD200,000	Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 5.45% 15/6/2023	220,515	0.00
USD176,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	200,836	0.00	USD825,000	Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 6.02% 15/6/2026	971,316	0.01
USD1,050,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	1,233,084	0.02	USD550,000	Dell International LLC / EMC Corp ‘ 144A’ 7.125% 15/6/2024	571,395	0.01
USD749,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	914,216	0.01				
USD220,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	284,195	0.00				
USD350,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	449,505	0.01				
USD667,662	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-G ‘ Series 2006-G 2A’ FRN 15/10/2036	635,513	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,056,000	Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025	1,157,552	0.02	USD1,582,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	1,631,833	0.02
USD150,000	Delta Air Lines Inc 7.375% 15/1/2026	155,798	0.00	USD380,000	DISH DBS Corp ' 144A' 7.375% 1/7/2028	405,591	0.01
USD3,676,399	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE ' Series 2007-0A4 3A1' FRN 25/8/2047	3,191,224	0.05	USD1,746,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	2,000,942	0.03
USD125,000	Devon Energy Corp 5.6% 15/7/2041	131,551	0.00	USD871,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	816,563	0.01
USD1,750,000	Dewolf Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,747,119	0.03	USD1,302,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	1,265,192	0.02
USD1,000,000	Dewolf Park CLO Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 15/10/2030	973,505	0.01	USD580,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	647,489	0.01
USD200,000	Diamond Resorts International Inc ' 144A' 7.75% 1/9/2023	198,435	0.00	USD350,000	Dominion Energy Inc 3.375% 1/4/2030	397,028	0.01
USD610,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026	475,852	0.01	USD400,000	DR Horton Inc 2.55% 1/12/2020	402,137	0.01
USD500,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	513,402	0.01	USD100,000	Dresdner Funding Trust I ' 144A' 8.151% 30/6/2031	144,107	0.00
USD175,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	179,676	0.00	USD1,000,000	Dryden 49 Senior Loan Fund ' Series 2017-49A C' ' 144A' FRN 18/7/2030	988,367	0.01
USD1,911,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	1,943,164	0.03	USD1,130,000	Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A A1' ' 144A' FRN 15/7/2030	1,128,053	0.02
USD420,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	461,205	0.01	USD1,500,000	Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A C' ' 144A' FRN 15/7/2030	1,498,704	0.02
USD358,000	Diebold Nixdorf Inc ' 144A' 9.375% 15/7/2025	387,274	0.01	USD500,000	Dryden 70 CLO Ltd ' Series 2018-70A D' ' 144A' FRN 16/1/2032	500,261	0.01
USD375,000	Discover Bank FRN 9/8/2028	392,604	0.01	USD204,000	DTE Electric Co 2.25% 1/3/2030	217,092	0.00
USD260,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	275,642	0.00	USD200,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	250,886	0.00
USD980,000	Discover Card Execution Note Trust ' Series 2017-A5 A5' FRN 15/12/2026	985,416	0.01	USD50,000	DTE Energy Co 2.25% 1/11/2022	51,793	0.00
USD5,150,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	5,083,427	0.07	USD75,000	DTE Energy Co 2.6% 15/6/2022	77,539	0.00
USD200,000	Discovery Communications LLC 3.95% 15/6/2025	226,106	0.00	USD287,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	319,719	0.01
USD175,000	Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026	205,662	0.00	USD225,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	268,295	0.00
USD200,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	235,243	0.00	USD250,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	306,960	0.00
USD532,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	552,615	0.01	USD275,000	Duke Energy Carolinas LLC 6.05% 15/4/2038	413,557	0.01
USD4,559,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	4,817,153	0.07	USD14,650,000	Duke Energy Corp FRN 16/9/2024 (Perpetual)	15,475,607	0.23
USD400,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	422,414	0.01	USD1,100,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	1,200,624	0.02
				USD125,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	148,801	0.00
				USD1,100,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	1,278,854	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD45,000	Duke Realty LP 3.05% 1/3/2050	48,386	0.00	USD617,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	678,031	0.01
USD1,570,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	1,713,875	0.03	USD335,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	344,095	0.01
USD494,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	561,834	0.01	USD165,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	170,914	0.00
USD340,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	346,799	0.01	USD215,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	212,730	0.00
USD200,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	221,063	0.00	USD120,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 1/2/2024	129,376	0.00
USD200,000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	256,882	0.00	USD1,834,000	Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050	1,745,884	0.03
USD75,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	101,294	0.00	USD672,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	625,556	0.01
USD85,000	Eastman Chemical Co 4.8% 1/9/2042	100,723	0.00	USD750,000	Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029	818,735	0.01
USD535,000	Eaton Vance Clo 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/1/2030	510,186	0.01	USD650,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	722,421	0.01
USD110,000	eBay Inc 1.9% 11/3/2025	115,557	0.00	USD381,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	388,154	0.01
USD275,000	eBay Inc 2.75% 30/1/2023	288,946	0.00	USD955,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	998,883	0.01
USD417,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/6/2028	444,683	0.01	USD765,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	817,404	0.01
USD209,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	246,751	0.00	USD145,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022	153,515	0.00
USD3,130,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	3,203,931	0.05	USD352,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	310,783	0.00
USD233,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	242,611	0.00	USD3,997,000	EnLink Midstream Partners LP FRN (Perpetual)	1,658,755	0.02
USD252,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028	258,023	0.00	USD618,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	554,720	0.01
USD153,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	157,084	0.00	USD688,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	635,103	0.01
USD212,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	219,778	0.00	USD108,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	94,490	0.00
USD1,405,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	1,404,403	0.02	USD90,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	58,437	0.00
USD1,088,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	1,110,919	0.02	USD567,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	377,228	0.01
USD387,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.625% 15/7/2025	403,668	0.01	USD100,000	Enova International Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	95,750	0.00
USD567,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028*	593,320	0.01				
USD424,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	449,444	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD407,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	425,746	0.01	USD240,000	ERP Operating LP 3% 1/7/2029	266,036	0.00
USD855,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2028	893,475	0.01	USD550,000	Eversource Energy 2.5% 15/3/2021	555,504	0.01
USD100,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	103,769	0.00	USD200,000	EW Scripps Co/The '144A' 5.125% 15/5/2025	199,229	0.00
USD637,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	545,310	0.01	USD300,000	Exelon Corp 3.95% 15/6/2025	342,838	0.01
USD585,000	Entergy Corp 0.9% 15/9/2025	584,648	0.01	USD75,000	Exelon Corp 4.7% 15/4/2050	96,203	0.00
USD247,000	Entergy Corp 2.8% 15/6/2030	269,174	0.00	USD175,000	Exelon Corp 5.1% 15/6/2045	226,910	0.00
USD249,037	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-2 A3' '144A' 2.22% 20/1/2023	250,760	0.00	USD650,000	Exelon Generation Co LLC 3.4% 15/3/2022	676,928	0.01
USD250,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-3 A3' '144A' 2.36% 20/5/2023	253,107	0.00	USD305,000	Expedia Group Inc '144A' 3.6% 15/12/2023	306,606	0.00
USD6,192,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	5,955,125	0.09	USD625,000	Expedia Group Inc '144A' 4.625% 1/8/2027	650,976	0.01
USD150,000	Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030*	160,157	0.00	USD3,113,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	3,416,622	0.05
USD400,000	Enterprise Products Operating LLC 3.125% 31/7/2029	435,355	0.01	USD1,559,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 5.625% 1/2/2026	371,915	0.01
USD275,000	Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/1/2050	297,388	0.00	USD1,782,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 7.375% 15/5/2024	430,255	0.01
USD675,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	788,646	0.01	USD290,000	Exxon Mobil Corp 1.571% 15/4/2023	299,032	0.00
USD175,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	201,271	0.00	USD100,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	111,202	0.00
USD223,000	EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030	266,598	0.00	USD886,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	917,896	0.01
USD41,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	39,937	0.00	USD135,000	Fair Isaac Corp '144A' 5.25% 15/5/2026	156,109	0.00
USD674,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	716,967	0.01	USD105,245	Fannie Mae Pool 'AH5702' 4.5% 1/2/2026	111,135	0.00
USD1,227,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	1,348,369	0.02	USD559,723	Fannie Mae Pool 'AM4780' 1.94% 1/11/2022	568,019	0.01
USD1,122,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	1,080,576	0.02	USD166,256	Fannie Mae Pool 'AS8399' 3% 1/11/2031	175,069	0.00
USD371,000	EQT Corp 7.875% 1/2/2025	423,458	0.01	USD138,788	Fannie Mae Pool 'AS8980' 4.5% 1/3/2047	152,365	0.00
USD558,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	673,087	0.01	USD162,689	Fannie Mae Pool 'AU6963' 3.5% 1/10/2028	175,895	0.00
USD90,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	91,190	0.00	USD918,681	Fannie Mae Pool 'AZ2960' 3% 1/9/2030	982,138	0.01
USD185,000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	198,059	0.00	USD133,581	Fannie Mae Pool 'BH3727' 3% 1/5/2032	140,847	0.00
USD175,000	Equinix Inc 2.9% 18/11/2026	191,433	0.00	USD5,121	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	5,459	0.00
USD35,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	35,298	0.00	USD39,952	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	43,357	0.00
USD675,000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	743,705	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,001,230	Fannie Mae Pool 'CA1126' 4.5% 1/2/2048	3,332,448	0.05	USD430,000	Fiserv Inc 3.5% 1/10/2022	453,056	0.01
USD153,284	Fannie Mae Pool 'CA1937' 4% 1/6/2033	166,585	0.00	USD175,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	218,677	0.00
USD41,865	Fannie Mae Pool 'CA3287' 4% 1/3/2034	45,126	0.00	USD2,711,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	2,745,172	0.04
USD285,973	Fannie Mae REMICS 'Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045	297,516	0.00	USD4,509,225	Flatiron Clo 17 Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/5/2030	4,507,568	0.07
USD450,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.4% 18/8/2023	450,073	0.01	USD605,455	Flatiron Clo 17 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/5/2030	595,320	0.01
USD500,000	FedEx Corp 3.1% 5/8/2029	553,075	0.01	USD200,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	224,407	0.00
USD425,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	481,335	0.01	USD250,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	303,669	0.00
USD75,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	88,076	0.00	USD325,000	Florida Power & Light Co 4.125% 1/2/2042	407,260	0.01
USD1,934,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp '144A' 10% 15/4/2025	2,104,434	0.03	USD25,000	Fluor Corp 3.5% 15/12/2024	19,469	0.00
USD145,000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc '144A' 5.5% 1/5/2025	160,225	0.00	USD125,000	Fluor Corp 4.25% 15/9/2028	102,355	0.00
USD275,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	307,587	0.00	USD129,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	129,508	0.00
USD5,325,000	Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)	4,654,156	0.07	USD685,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	635,766	0.01
USD260,000	Fifth Third Bank NA 1.8% 30/1/2023	268,133	0.00	USD338,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	320,044	0.01
USD2,087,462	First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 'Series 2005-FF10 A6M' FRN 25/11/2035	1,975,376	0.03	USD692,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	765,286	0.01
USD1,203,656	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	927,665	0.01	USD155,000	Ford Motor Co 9% 22/4/2025	181,582	0.00
USD1,096,713	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 'Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036	995,516	0.01	USD135,000	Ford Motor Co 9.625% 22/4/2030	177,646	0.00
USD925,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	952,871	0.01	EUR600,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	694,180	0.01
USD150,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	150,048	0.00	USD390,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	388,781	0.01
USD450,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	495,028	0.01	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023	199,168	0.00
USD125,000	FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047	149,896	0.00	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	199,300	0.00
USD470,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025	523,388	0.01	USD600,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	596,316	0.01
USD534,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	571,884	0.01	USD1,262,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	1,269,099	0.02
				USD241,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	242,482	0.00
				USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	202,968	0.00
				USD1,814,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025*	1,827,424	0.03
				USD526,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023	538,492	0.01
				USD259,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	267,340	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	1,018,590	0.02	USD507,949	Freddie Mac REMICS 'Series 4777 CB' 3.5% 15/10/2045	536,755	0.01
USD1,977,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	2,078,835	0.03	USD55,213	Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	60,448	0.00
USD750,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	800,625	0.01	USD250,000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8.25% 15/4/2025	257,004	0.00
USD244,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022	251,015	0.00	USD1,287,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	1,356,981	0.02
USD1,048,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	1,073,545	0.02	USD1,321,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	1,414,428	0.02
USD1,024,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	1,091,840	0.02	USD4,217,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	4,745,432	0.07
USD455,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	440,733	0.01	USD900,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025	999,094	0.01
USD120,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	119,667	0.00	USD1,300,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust 'Series 2018-K80 B' '144A' FRN 25/8/2050	1,487,464	0.02
USD627,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	670,903	0.01	USD498,929	FRESB 2017-SB41 Mortgage Trust 'Series 2017-SB41 A7F' FRN 25/9/2024	517,502	0.01
USD325,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2025	356,226	0.01	USD1,944,806	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	2,084,802	0.03
USD30,000	Fox Corp 3.666% 25/1/2022	31,366	0.00	USD619,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	672,271	0.01
USD100,000	Fox Corp 5.576% 25/1/2049*	136,328	0.00	USD4,306,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027	4,328,951	0.06
USD20,584	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	23,162	0.00	USD584,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026	593,344	0.01
USD230,468	Freddie Mac Gold Pool 'J32744' 3% 1/9/2030	247,462	0.00	USD7,500,000	Galaxy XIX CLO Ltd 'Series 2015-19A AIR' '144A' FRN 24/7/2030	7,416,434	0.11
USD3,170,656	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	78,986	0.00	USD1,500,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030	1,496,209	0.02
USD5,603,787	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2026	366,870	0.01	USD6,050,000	Galaxy XVIII CLO Ltd 'Series 2018-28A A1' '144A' FRN 15/7/2031	6,020,257	0.09
USD167,805	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	170,351	0.00	USD1,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031	942,160	0.01
USD242,903	Freddie Mac Non Gold Pool '2B4877' FRN 1/11/2045	251,478	0.00	USD1,200,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031	1,114,810	0.02
USD1,090,634	Freddie Mac REMICS 'Series 4143 AJ' 1.75% 15/9/2042	1,119,851	0.02	USD1,250,000	Galaxy Xxiv CLO Ltd 'Series 2017-24A B' '144A' FRN 15/1/2031	1,211,201	0.02
USD653,916	Freddie Mac REMICS 'Series 4594 PA' 3% 15/11/2044	679,564	0.01				
USD75,668	Freddie Mac REMICS 'Series 4471 JA' 3.5% 15/9/2043	81,456	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A C' '144A' FRN	235,936	0.00	USD195,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	198,305	0.00
USD5,000,000	Galaxy XXVII CLO Ltd 'Series 2018-27A A' '144A' FRN	4,944,865	0.07	USD1,600,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	1,655,901	0.02
USD526,000	Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027	599,419	0.01	USD495,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022	514,798	0.01
USD1,024,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	1,070,316	0.02	USD450,000	General Motors Financial Co Inc 4% 6/10/2026	485,155	0.01
USD100,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	104,263	0.00	USD550,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	557,495	0.01
USD1,334,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	1,381,797	0.02	USD865,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	895,765	0.01
USD571,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	604,129	0.01	USD675,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 9/4/2025	738,148	0.01
USD100,000	GCI LLC 6.875% 15/4/2025	103,990	0.00	USD220,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	239,704	0.00
USD460,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	480,038	0.01	USD160,000	General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029	187,436	0.00
USD1,095,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	1,161,152	0.02	USD421,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	373,067	0.01
USD250,000	General Electric Co 3.15% 7/9/2022	262,710	0.00	USD623,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	578,677	0.01
USD375,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030	384,606	0.01	USD204,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	174,545	0.00
USD699,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	700,095	0.01	USD212,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	186,759	0.00
USD831,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	840,017	0.01	USD2,119,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	2,255,411	0.03
USD250,000	General Electric Co 4.375% 16/9/2020	250,426	0.00	USD100,000	Genworth Holdings Inc 7.625% 24/9/2021	102,532	0.00
USD200,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	232,013	0.00	USD1,040,000	Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	1,076,182	0.02
USD75,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	95,153	0.00	USD700,000	GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023	579,688	0.01
USD25,000	General Mills Inc 4.7% 17/4/2048	34,083	0.00	USD219,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 1.75% 30/9/2025	229,008	0.00
USD594,000	General Motors Co 4% 1/4/2025	642,033	0.01	USD1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030	995,453	0.01
USD146,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	162,367	0.00	USD1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/10/2030	978,054	0.01
USD225,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	244,281	0.00				
USD564,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	602,688	0.01				
USD60,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	66,748	0.00				
USD960,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	1,120,341	0.02				
USD660,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	764,375	0.01				
USD1,474,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	1,801,279	0.03				
USD5,368,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	5,203,586	0.08				
USD5,020,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)*	5,086,522	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD450,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	579,904	0.01	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032	1,009,135	0.02
USD200,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	266,953	0.00	USD2,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 6 Ltd 'Series 2019-6A B1' '144A' FRN 20/1/2033	1,983,037	0.03
USD150,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% 15/6/2023	150,547	0.00	USD5,000,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	4,968,558	0.07
USD850,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	930,771	0.01	USD800,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	787,659	0.01
USD75,000	Global Payments Inc 3.75% 1/6/2023	80,647	0.00	USD2,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	1,983,938	0.03
USD135,000	Global Payments Inc 3.8% 1/4/2021	137,301	0.00	USD1,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A CIR' '144A' FRN 20/7/2031	979,676	0.01
USD125,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	146,728	0.00	USD2,125,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	2,107,013	0.03
USD515,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	522,403	0.01	USD4,310,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2/10/2020 (Perpetual)	4,261,512	0.06
USD881,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	919,751	0.01	USD5,730,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)*	6,202,718	0.09
USD805,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	836,725	0.01	USD3,185,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	3,299,852	0.05
USD1,283,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	1,398,752	0.02	USD1,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2026 (Perpetual)	1,409,724	0.02
USD20,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029	22,169	0.00	USD600,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	703,304	0.01
USD314,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	347,703	0.01	USD55,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 22/1/2023	58,999	0.00
USD334,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	355,615	0.01	USD800,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	904,914	0.01
USD38,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	39,710	0.00	USD45,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	59,308	0.00
USD1,981,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	1,676,421	0.02	USD350,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	507,743	0.01
USD3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' '144A' FRN 20/4/2030	2,934,426	0.04				
USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	960,518	0.01				
USD7,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032	6,957,778	0.10				
USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032	1,002,738	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5.125% 15/11/2023	100,562	0.00	USD925,000	Greenwood Park CLO Ltd ' Series 2018-1A D' ' 144A' FRN 15/4/2031	862,239	0.01
USD487,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	547,571	0.01	USD110,000	Greif Inc ' 144A' 6.5% 1/3/2027	117,405	0.00
USD12,629,162	Government National Mortgage Association ' Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	601,470	0.01	USD432,000	Greystar Real Estate Partners LLC ' 144A' 5.75% 1/12/2025	443,340	0.01
USD5,389,068	Government National Mortgage Association ' Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	141,844	0.00	USD10,000,000	Greywolf CLO V Ltd ' Series 2015-1A AIR' ' 144A' FRN 27/1/2031	9,885,346	0.14
USD1,979,475	Government National Mortgage Association ' Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	113,496	0.00	USD1,000,000	GREYWOLF CLO VII Ltd ' Series 2018-2A AI' ' 144A' FRN 20/10/2031	994,260	0.01
USD10,205,058	Government National Mortgage Association ' Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	661,905	0.01	USD2,325,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	2,479,264	0.04
USD3,204,199	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE F' ' 144A' FRN 10/6/2028	3,170,192	0.05	USD785,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd ' 144A' 7.375% 15/12/2023	803,161	0.01
USD500,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE A' ' 144A' 3.369% 10/6/2028	504,031	0.01	USD5,600,000	Grippen Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/1/2030	5,605,755	0.08
USD473,000	Graham Holdings Co ' 144A' 5.75% 1/6/2026	504,246	0.01	USD1,000,000	Grippen Park CLO Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 20/1/2030	993,483	0.01
USD279,000	Graham Packaging Co Inc ' 144A' 7.125% 15/8/2028	293,124	0.00	USD456,000	Group 1 Automotive Inc ' 144A' 4% 15/8/2028	457,995	0.01
USD473,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 15/3/2028	482,413	0.01	USD100,000	Group 1 Automotive Inc 5% 1/6/2022	100,312	0.00
USD348,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 1/3/2029	352,350	0.01	USD300,000	GrubHub Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2027	314,250	0.01
USD79,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 4.75% 15/7/2027	87,576	0.00	USD242,268	GS Mortgage Securities Corp II ' Series 2013-GC10 AAB' 2.564% 10/2/2046	246,826	0.00
USD1,902,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ' 144A' 9% 30/9/2021	1,093,650	0.02	USD500,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK ' Series 2005-ROCK J' ' 144A' 5.862% 3/5/2032	438,024	0.01
USD2,941,053	Greenpoint Manufactured Housing ' Series 2000-1 A4' FRN 20/3/2030	2,664,220	0.04	USD377,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2012-ALOHA ' Series 2012-ALOH A' ' 144A' 3.551% 10/4/2034	380,750	0.01
USD573,628	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-ARI ' Series 2006-ARI GAIB' FRN 25/2/2036	536,468	0.01	USD640,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT ' Series 2016-RENT C' ' 144A' FRN 10/2/2029	636,804	0.01
USD476,890	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 ' Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	455,834	0.01	USD370,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K D' ' 144A' FRN 15/7/2032	367,464	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD520,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K E' ' 144A' FRN 15/7/2032	511,959	0.01	USD420,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 E' ' 144A' 3% 10/8/2050	301,359	0.00
USD1,090,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K F' ' 144A' FRN 15/7/2032	1,070,638	0.02	USD150,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 AAB' 3.203% 10/8/2050	163,667	0.00
USD1,257,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K G' ' 144A' FRN 15/7/2032	1,138,943	0.02	USD331,807	GSAA Home Equity Trust 2005-14 ' Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035	134,710	0.00
USD748,136	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047	18,498	0.00	USD1,403,024	GSAA Home Equity Trust 2006-5 ' Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	628,103	0.01
USD345,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 ' Series 2014-GC22 A5' 3.862% 10/6/2047	377,520	0.01	USD2,677,848	GSAMP Trust 2006-FM3 ' Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	1,634,892	0.02
USD403,229	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 ' Series 2014-GC24 AAB' 3.65% 10/9/2047	422,137	0.01	USD1,340,076	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 ' Series 2005-RP3 2A1' ' 144A' FRN 25/9/2035	1,272,830	0.02
USD355,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 ' Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	347,290	0.01	USD9,055,823	GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 ' Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046	3,201,083	0.05
USD1,349,977	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 ' Series 2015-GC32 D' 3.345% 10/7/2048	1,056,924	0.02	USD498,000	GTCR AP Finance Inc ' 144A' 8% 15/5/2027	532,143	0.01
USD400,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 ' Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048	443,199	0.01	USD100,000	Halliburton Co 2.92% 1/3/2030	101,354	0.00
USD340,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 ' Series 2015-GS1 A3' 3.734% 10/11/2048	376,983	0.01	USD6,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	6,394	0.00
USD383,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 ' Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049	403,251	0.01	USD325,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	356,707	0.01
USD875,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 D' ' 144A' 3% 10/8/2050	684,863	0.01	USD150,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	163,962	0.00
				USD293,000	Hanesbrands Inc ' 144A' 5.375% 15/5/2025	313,290	0.01
				USD60,000	Harsco Corp ' 144A' 5.75% 31/7/2027	62,852	0.00
				USD6,400,000	Hartford Financial Services Group Inc/The ' 144A' FRN 12/2/2047	5,402,333	0.08
				USD769,000	Harvest Midstream I LP ' 144A' 7.5% 1/9/2028	795,915	0.01
				USD260,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ' 144A' 3.75% 15/9/2030	261,300	0.00
				USD265,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ' 144A' 5.25% 15/7/2024	278,250	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,462,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	3,635,487	0.05	USD2,716,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	2,803,401	0.04
USD75,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	86,083	0.00	USD884,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	916,107	0.01
USD275,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	324,779	0.01	USD523,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.375% 1/5/2025	549,281	0.01
USD2,170,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	2,449,897	0.04	USD587,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/5/2028	620,752	0.01
USD125,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	142,181	0.00	USD350,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	356,088	0.01
USD500,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	629,073	0.01	USD354,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	365,440	0.01
USD2,045,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	2,434,624	0.04	USD804,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp ‘ 144A’ 5% 1/2/2028	806,368	0.01
USD250,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	286,562	0.00	USD250,000	Hologic Inc ‘ 144A’ 4.375% 15/10/2025	254,919	0.00
USD70,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	85,488	0.00	USD805,000	Hologic Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/2/2028	854,153	0.01
USD4,516,000	HD Supply Inc ‘ 144A’ 5.375% 15/10/2026	4,766,209	0.07	USD325,000	Home Depot Inc/The 2.5% 15/4/2027	355,288	0.01
USD30,000	Healthpeak Properties Inc 2.875% 15/1/2031	31,715	0.00	USD240,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	273,465	0.00
USD200,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc ‘ 144A’ 7.875% 1/9/2025	221,000	0.00	USD175,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	218,715	0.00
USD877,000	Herc Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/7/2027	918,657	0.01	USD300,000	Home Depot Inc/The 4.5% 6/12/2048	398,269	0.01
USD215,000	Hershey Co/The 0.9% 1/6/2025	217,227	0.00	USD440,000	Honda Auto Receivables 2018-1 Owner Trust ‘ Series 2018-1 A4’ 2.83% 15/5/2024	449,551	0.01
USD925,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	980,395	0.01	USD60,000	Honeywell International Inc 2.3% 15/8/2024	64,153	0.00
USD300,000	Hess Corp 5.6% 15/2/2041	340,367	0.01	USD300,000	Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029	334,627	0.01
USD100,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	113,666	0.00	USD350,000	Horizon Therapeutics USA Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/8/2027	380,342	0.01
USD145,000	Hess Midstream Operations LP ‘ 144A’ 5.125% 15/6/2028	149,214	0.00	USD330,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	327,359	0.01
USD843,000	Hess Midstream Operations LP ‘ 144A’ 5.625% 15/2/2026	879,013	0.01	USD492,000	Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 5.375% 15/3/2025	500,834	0.01
USD190,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.45% 2/10/2023	209,171	0.00	USD888,000	Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 5.375% 1/8/2028	900,765	0.01
USD650,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd ‘ Series 6A-2015 BR’ ‘ 144A’ FRN 5/2/2031	598,604	0.01	USD329,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	353,331	0.01
USD200,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ‘ 144A’ 5% 1/12/2024	189,521	0.00	USD710,000	Howmet Aerospace Inc 5.87% 23/2/2022	753,346	0.01
USD100,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ‘ 144A’ 5.75% 1/10/2025	94,136	0.00				
USD50,000	Hillenbrand Inc 5.75% 15/6/2025	53,421	0.00				
USD105,000	Hill-Rom Holdings Inc ‘ 144A’ 4.375% 15/9/2027	110,183	0.00				
USD293,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	294,800	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD820,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	864,551	0.01	USD1,152,576	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A1' FRN 25/8/2037	1,051,992	0.02
USD1,500,000	HPS Loan Management 8-2016 Ltd 'Series 8A-2016 CR' '144A' FRN 20/7/2030	1,455,100	0.02	USD52,000	Ingles Markets Inc 5.75% 15/6/2023	52,812	0.00
USD3,017,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	3,126,774	0.05	USD150,000	Ingram Micro Inc 5.45% 15/12/2024	161,079	0.00
USD816,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	896,425	0.01	USD517,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	547,276	0.01
USD98,000	Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 1/8/2026	111,211	0.00	USD50,000	Intel Corp 3.1% 15/2/2060	52,891	0.00
USD265,000	Hunt Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2026	254,976	0.00	USD295,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	403,029	0.01
USD498,000	Huntington Ingalls Industries Inc ' 144A' 4.2% 1/5/2030	571,586	0.01	USD85,000	Intercontinental Exchange Inc 0.7% 15/6/2023	85,591	0.00
USD250,000	Huntington National Bank/The 1.8% 3/2/2023	257,614	0.00	USD375,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	415,340	0.01
USD250,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	260,151	0.00	USD75,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	93,027	0.00
USD908,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	959,643	0.01	USD100,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	102,621	0.00
USD950,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	985,924	0.01	USD385,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	418,802	0.01
USD808,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	864,055	0.01	USD350,000	International Business Machines Corp 4% 20/6/2042	418,042	0.01
USD1,019,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	1,092,714	0.02	USD975,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	1,226,318	0.02
USD539,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	560,247	0.01	USD268,000	International Paper Co 4.35% 15/8/2048	318,749	0.01
USD614,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	634,658	0.01	USD205,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.75% 1/10/2021	212,269	0.00
USD7,907,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2065	4,046,368	0.06	USD100,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 4.75% 30/3/2030	120,198	0.00
USD5,264,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2065	2,904,649	0.04	USD3,335,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ' Series 2018-SFR2 E' '144A' FRN 17/6/2037	3,332,760	0.05
USD744,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028	802,590	0.01	USD2,783,501	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ' Series 2018-SFR2 F' '144A' FRN 17/6/2037	2,749,374	0.04
USD2,215,981	Impac CMB Trust Series 2005-6 ' Series 2005-6 1A1' FRN 25/10/2035	2,102,560	0.03	USD3,041,386	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN 17/7/2037	3,045,679	0.04
USD1,338,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	1,372,326	0.02	USD5,339,388	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	5,306,789	0.08

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD658,889	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037	651,180	0.01	USD1,000,000	Jay Park CLO Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/10/2027	937,530	0.01
USD1,585,213	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 A' '144A' FRN 17/1/2038	1,586,639	0.02	USD976,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	1,011,380	0.02
USD2,275,555	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 C' '144A' FRN 17/1/2038	2,281,704	0.03	USD394,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	439,187	0.01
USD960,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	1,004,400	0.02	USD158,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	160,156	0.00
USD841,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	887,528	0.01	USD49,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	51,426	0.00
USD549,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	588,624	0.01	USD351,000	JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	380,291	0.01
USD417,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	429,249	0.01	USD95,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	101,716	0.00
USD100,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	104,166	0.00	USD100,000	Johnson & Johnson 2.9% 15/1/2028	113,064	0.00
USD157,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029	161,867	0.00	USD150,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	179,567	0.00
USD345,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	364,774	0.01	USD448,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	486,640	0.01
USD1,490,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	1,576,308	0.02	USD240,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC 'Series 2012-HSBC D' '144A' FRN 5/7/2032	247,935	0.00
USD798,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	860,352	0.01	USD343,928	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 ASB' 3.414% 15/1/2046	355,769	0.01
USD190,000	iStar Inc 4.25% 1/8/2025	185,250	0.00	USD372,134	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	386,766	0.01
USD74,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	76,113	0.00	USD300,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C20 'Series 2014-C20 A5' 3.805% 15/7/2047	327,381	0.01
USD545,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	567,931	0.01	USD5,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	4,696,976	0.07
USD130,000	j2 Cloud Services LLC / j2 Cloud Co-Obligor Inc '144A' 6% 15/7/2025	135,531	0.00	USD1,062,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	1,057,883	0.02
USD218,000	Jabil Inc 3.6% 15/1/2030	232,680	0.00				
USD20,000	Jacobs Entertainment Inc '144A' 7.875% 1/2/2024	18,823	0.00				
USD70,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	71,542	0.00				
USD1,979,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025	2,069,361	0.03				
USD1,198,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	1,269,880	0.02				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032	3,728,143	0.05	USD500,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 ' Series 2017-JP6 A3' 3.109% 15/7/2050	527,846	0.01
USD750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 ' Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049	788,104	0.01	USD10,120,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XC' ' 144A' FRN 15/12/2049	390,749	0.01
USD368,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT FFX' ' 144A' 5.542% 5/7/2033	350,207	0.01	USD811,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	755,303	0.01
USD765,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 ' Series 2006-CH1 M7' FRN 25/7/2036	685,818	0.01	USD29,999,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 XB' FRN 15/3/2050	597,280	0.01
USD89,078	JP Morgan Trust 2015-3 ' Series 2015-3 A5' ' 144A' FRN 25/5/2045	89,491	0.00	USD440,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	456,869	0.01
USD395,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C12 ' Series 2013-C12 A5' 3.664% 15/7/2045	420,972	0.01	USD600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2024	613,849	0.01
USD395,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 A5' 3.775% 15/8/2047	432,112	0.01	USD4,875,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	4,991,681	0.07
USD1,723,454	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	48,051	0.00	USD90,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	94,971	0.00
USD151,977	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C25 ' Series 2014-C25 A4A1' 3.408% 15/11/2047	163,533	0.00	USD1,900,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	2,166,063	0.03
USD164,318	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 ' Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	172,097	0.00	USD290,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028	303,007	0.00
USD632,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN 15/12/2048	500,584	0.01	USD675,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	785,385	0.01
USD1,830,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050	1,369,415	0.02	USD620,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	714,843	0.01
				USD750,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	896,442	0.01
				USD13,591,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	10,475,873	0.15
				USD470,000	JPMorgan Chase & Co 3.375% 1/5/2023	503,332	0.01
				USD775,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	1,053,774	0.02
				USD325,000	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043	469,210	0.01
				USD1,236,000	K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026	1,248,360	0.02
				USD751,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028	738,466	0.01
				USD312,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2025	330,915	0.01
				USD324,000	KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025	328,455	0.01
				USD7,500,000	Kayne CLO II Ltd ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 15/10/2031	7,445,767	0.11

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,500,000	Kayne CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 15/10/2031	2,520,081	0.04	USD1,587,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,623,478	0.02
USD265,000	KB Home 4.8% 15/11/2029	288,353	0.00	USD342,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.625% 1/10/2039	361,963	0.01
USD450,000	KB Home 6.875% 15/6/2027	528,102	0.01	USD1,406,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 1/10/2049	1,541,875	0.02
USD200,000	Kennedy-Wilson Inc 5.875% 1/4/2024	202,750	0.00	USD440,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	508,200	0.01
USD300,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	327,948	0.01	USD600,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	665,887	0.01
USD125,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	131,613	0.00	USD762,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	861,537	0.01
USD100,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	102,510	0.00	USD3,562,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050	4,192,917	0.06
USD575,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	602,200	0.01	USD630,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	797,951	0.01
USD320,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.95% 1/9/2022	339,193	0.01	USD613,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	825,569	0.01
USD100,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	111,510	0.00	USD1,214,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	1,282,160	0.02
USD700,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	725,701	0.01	USD125,000	Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047	152,856	0.00
USD465,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	525,247	0.01	USD75,000	Kroger Co/The 5.4% 15/1/2049	102,490	0.00
USD250,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044	297,988	0.00	USD288,000	L Brands Inc 5.625% 15/2/2022	297,004	0.00
USD125,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	156,529	0.00	USD100,000	L Brands Inc 5.625% 15/10/2023	104,500	0.00
USD1,400,000	Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023	1,471,103	0.02	USD99,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	101,401	0.00
USD175,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	215,312	0.00	USD1,144,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,239,513	0.02
USD250,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	265,073	0.00	USD1,222,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	1,260,860	0.02
USD675,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	807,812	0.01	USD200,000	L Brands Inc 7.5% 15/6/2029	214,088	0.00
USD200,000	KLA Corp 4.65% 1/11/2024	229,881	0.00	USD30,000	L Brands Inc '144A' 9.375% 1/7/2025	34,875	0.00
USD2,051,000	Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	2,092,020	0.03	USD500,000	L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029	549,602	0.01
USD350,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.75% 1/4/2030	374,894	0.01	USD335,000	L3Harris Technologies Inc 3.832% 27/4/2025	376,732	0.01
USD139,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.875% 15/5/2027	148,978	0.00	USD1,350,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	1,610,748	0.02
USD4,790,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.25% 1/3/2031	5,284,720	0.08	USD460,000	L3Harris Technologies Inc 4.854% 27/4/2035	608,383	0.01
				USD863,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	927,591	0.01
				USD900,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	823,500	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	98,812	0.00	USD398,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	416,624	0.01
USD650,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	777,124	0.01	USD347,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	363,333	0.01
USD275,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	390,571	0.01	USD200,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	203,479	0.00
USD204,000	Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030	208,570	0.00	USD590,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	604,971	0.01
USD175,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	183,313	0.00	USD1,304,000	Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050	1,387,654	0.02
USD100,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	104,365	0.00	USD100,000	Liberty Interactive LLC 8.25% 1/2/2030	108,768	0.00
USD250,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	262,741	0.00	USD767,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	761,247	0.01
USD781,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	862,911	0.01	USD526,000	LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025	570,600	0.01
USD161,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	164,645	0.00	USD262,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	264,265	0.00
USD147,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	148,382	0.00	USD194,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	198,484	0.00
USD409,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	436,348	0.01	USD535,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	610,903	0.01
USD445,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 A' '144A' 3.388% 15/5/2031	447,431	0.01	USD100,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	98,415	0.00
USD2,000,000	LCM 26 Ltd '144A' FRN 20/1/2031	1,983,148	0.03	USD2,796,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	3,069,421	0.05
USD2,450,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd '144A' FRN 16/7/2031	2,420,941	0.04	USD165,000	Logan Merger Sub Inc '144A' 5.5% 1/9/2027	170,878	0.00
USD350,000	LCM XX LP '144A' FRN 20/10/2027	348,163	0.01	USD704,286	Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-3 'Series 2005-3 1A' FRN 25/8/2045	674,974	0.01
USD2,370,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	2,363,269	0.03	USD1,213,304	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	582,263	0.01
USD325,000	LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030	315,595	0.01	USD1,165,447	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	568,051	0.01
USD805,824	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	746,503	0.01	USD5,087,981	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A' FRN 25/5/2036	3,483,830	0.05
USD100,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	102,943	0.00	USD3,603,297	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	1,809,454	0.03
USD219,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	241,197	0.00	USD2,070,977	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	1,440,754	0.02
USD443,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	507,235	0.01	USD3,381,797	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 'Series 2006-WL3 2A4' FRN 25/1/2036	2,965,383	0.04
USD479,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	517,320	0.01				
USD159,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	179,819	0.00				
USD1,011,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	1,015,211	0.02				
USD2,134,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	2,197,486	0.03				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD525,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	605,215	0.01	USD500,000	Madison Park Funding XXVII Ltd 'Series 2018-27A C' '144A' FRN 20/4/2030	458,674	0.01
USD155,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	174,548	0.00	USD250,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A C' '144A' FRN 23/1/2031	243,275	0.00
USD300,000	Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2025	342,767	0.01	USD500,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A D' '144A' FRN 23/1/2031	475,340	0.01
USD125,000	Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042	157,770	0.00	USD550,000	Marathon Oil Corp 2.8% 1/11/2022	562,069	0.01
USD210,000	LPL Holdings Inc '144A' 4.625% 15/11/2027	219,056	0.00	USD775,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	793,452	0.01
USD1,125,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017- 5 'Series 2017-5 C' '144A' FRN 10/3/2050	1,082,559	0.02	USD825,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	897,758	0.01
USD13,788,712	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017- 5 'Series 2017-5 X' '144A' FRN 10/3/2050	466,106	0.01	USD175,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	193,921	0.00
USD5,162,732	LSTAR Securities Investment Ltd 2019- 3 'Series 2019-3 A1' '144A' FRN 1/4/2024	5,149,004	0.08	USD4,000,000	Marble Point CLO XI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 18/12/2030	3,960,335	0.06
USD375,000	LYB International Finance III LLC 2.875% 1/5/2025	402,788	0.01	USD1,000,000	Marble Point CLO XI Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 18/12/2030	969,413	0.01
USD25,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 15/10/2049	27,638	0.00	USD6,500,000	Marble Point CLO XVII Ltd 'Series 2020-1A A' '144A' FRN 20/4/2033	6,477,442	0.09
USD5,125,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	5,380,481	0.08	USD3,500,000	Marble Point CLO XVII Ltd 'Series 2020-1A B' '144A' FRN 20/4/2033	3,421,346	0.05
USD370,000	M/I Homes Inc 4.95% 1/2/2028	387,692	0.01	USD645,000	Mariner Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A' '144A' FRN 26/10/2029	643,789	0.01
USD2,059,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	2,159,767	0.03	USD1,500,000	Mariner Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A C' '144A' FRN 26/10/2029	1,460,743	0.02
USD1,105,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	1,128,066	0.02	USD2,000,000	Mariner Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A D' '144A' FRN 26/10/2029	1,885,739	0.03
USD12,055,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013- 11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	11,952,428	0.17	USD7,575,000	Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031	7,484,129	0.11
USD97,932	Madison Park Funding XII Ltd 'Series 2014-12A AR' '144A' FRN 20/7/2026	97,895	0.00	USD85,000	Marriott Ownership Resorts Inc 4.75% 15/1/2028	79,778	0.00
USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	954,885	0.01	USD155,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	165,366	0.00
USD20,500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	20,445,387	0.30	USD132,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	136,847	0.00
USD5,800,000	Madison Park Funding XXV Ltd 'Series 2017-25A A1' '144A' FRN 25/4/2029	5,774,275	0.08	USD85,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	89,077	0.00
USD2,500,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	2,472,065	0.04	USD375,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.3% 14/3/2023	399,057	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD225,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	249,679	0.00	USD150,000	Mercer International Inc 7.375% 15/1/2025	155,428	0.00
USD350,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	424,573	0.01	USD126,000	Merck & Co Inc 3.4% 7/3/2029	147,020	0.00
USD225,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.9% 15/3/2049	313,902	0.01	USD744,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	645,699	0.01
USD762,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	776,288	0.01	USD963,000	Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027	1,059,050	0.02
USD115,000	Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050	142,752	0.00	USD95,000	Meritor Inc '144A' 6.25% 1/6/2025	100,966	0.00
USD840,823	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 'Series 2006-AM2 A4' '144A' FRN 25/6/2036	775,432	0.01	USD508,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	534,665	0.01
USD1,922,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	1,694,512	0.03	USD839,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	885,485	0.01
USD883,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	920,943	0.01	USD1,046,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	1,083,719	0.02
USD880,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	928,308	0.01	USD1,088,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	1,143,488	0.02
USD665,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 5.625% 15/2/2029	733,867	0.01	USD1,645,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	1,772,660	0.03
USD460,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	420,576	0.01	USD782,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	865,412	0.01
USD863,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	941,265	0.01	USD154,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	156,633	0.00
USD96,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	89,692	0.00	USD113,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	121,392	0.00
USD932,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	991,182	0.01	USD1,387,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	1,460,684	0.02
EUR319,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	382,746	0.01	USD780,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	830,213	0.01
USD842,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	861,930	0.01	USD340,000	Microchip Technology Inc 1.625% 15/2/2025	802,693	0.01
USD90,000	McDonald's Corp 1.45% 1/9/2025	93,000	0.00	USD2,860,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	2,981,980	0.04
USD265,000	McDonald's Corp 3.35% 1/4/2023	283,801	0.00	USD705,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	732,233	0.01
USD45,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	55,758	0.00	USD300,000	Microsoft Corp 3.3% 6/2/2027	342,979	0.01
USD609,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	788,376	0.01	USD225,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	269,141	0.00
USD100,000	MDC Holdings Inc 3.85% 15/1/2030	102,797	0.00	USD425,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	522,926	0.01
USD574,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	670,845	0.01	USD220,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	282,210	0.00
USD744,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	757,559	0.01				
USD712,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	755,624	0.01				
USD175,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	230,228	0.00				
USD75,000	Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045	102,563	0.00				
USD1,000,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023	1,000,616	0.02				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD45,000	Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031	44,230	0.00	USD368,101	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C11 'Series 2013-C11 AAB' 3.845% 15/8/2046	383,694	0.01
USD800,000	Mid-America Apartments LP 3.6% 1/6/2027	898,409	0.01	USD295,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 A4' 3.526% 15/12/2047	319,125	0.01
USD450,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	535,556	0.01	USD230,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 'Series 2014-C15 A4' 4.051% 15/4/2047	251,232	0.00
USD350,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 15/7/2049	460,887	0.01	USD467,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	403,692	0.01
USD465,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	482,410	0.01	USD1,638,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 D' 3.068% 15/10/2048	1,335,746	0.02
USD2,748,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	2,871,660	0.04	USD260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A4' 3.372% 15/10/2048	281,298	0.00
USD241,459	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	244,851	0.00	USD305,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 ASB' 3.383% 15/10/2048	322,691	0.01
USD18,900,000	Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	18,757,616	0.27	USD12,675,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	795,990	0.01
USD441,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	460,845	0.01	USD1,483,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	1,195,803	0.02
USD761,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028	796,006	0.01	USD10,572,605	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 XA' FRN 15/12/2049	382,517	0.01
USD201,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	210,221	0.00	USD1,054,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	1,031,405	0.02
USD90,000	Mondelez International Inc 1.5% 4/5/2025	93,334	0.00	USD780,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	581,402	0.01
USD60,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	61,783	0.00				
USD80,000	Moog Inc '144A' 4.25% 15/12/2027	82,700	0.00				
USD1,314,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)	1,257,507	0.02				
USD1,150,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	1,230,493	0.02				
USD245,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	258,172	0.00				
USD900,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	1,015,188	0.02				
USD675,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	812,696	0.01				
USD325,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	349,428	0.01				
USD705,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	813,877	0.01				
USD315,000	Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022	327,402	0.01				
USD450,000	Morgan Stanley 3.125% 23/1/2023	477,085	0.01				
USD475,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	537,692	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,330,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	1,318,460	0.02	USD2,240,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	2,101,052	0.03
USD2,025,453	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	2,035,008	0.03	USD225,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	224,424	0.00
USD320,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	325,210	0.01	USD725,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 3/5/2029	849,738	0.01
USD1,875,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029	1,905,528	0.03	USD14,500,000	MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	14,403,988	0.21
USD848,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029	861,807	0.01	USD2,572,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024*	2,607,365	0.04
USD2,575,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	2,138,481	0.03	USD149,000	MPLX LP FRN 15/2/2023 (Perpetual)	133,248	0.00
USD3,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 'Series 2016-UBS9 XD' '144A' FRN 15/3/2049	269,722	0.00	USD390,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	389,121	0.01
USD500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS A' '144A' FRN 15/11/2034	499,012	0.01	USD1,125,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	1,113,957	0.02
USD1,463,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	1,433,137	0.02	USD125,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	137,799	0.00
USD2,635,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	2,569,092	0.04	USD550,000	MPLX LP 4.25% 1/12/2027	615,066	0.01
USD2,370,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 D' '144A' 2.546% 15/6/2050	1,388,291	0.02	USD240,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	255,910	0.00
USD1,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	1,652,189	0.02	USD125,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	141,140	0.00
USD1,630,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	1,260,615	0.02	USD243,000	MPLX LP 5.5% 15/2/2049	285,172	0.00
				USD153,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	153,317	0.00
				USD1,407,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	1,492,081	0.02
				USD2,639,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	2,797,063	0.04
				USD100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	105,791	0.00
				USD530,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	552,112	0.01
				USD2,353,000	MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031	2,473,591	0.04
				USD177,000	MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029	187,919	0.00
				USD100,000	MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026	104,040	0.00
				USD75,000	MSCI Inc '144A' 5.375% 15/5/2027	81,300	0.00
				USD303,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	307,981	0.00
				USD424,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	443,529	0.01
				USD464,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	446,069	0.01
				USD260,000	Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2027	250,006	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	85,429	0.00	USD285,000	NCR Corp ' 144A' 5% 1/10/2028	287,422	0.00
USD200,000	Murphy Oil Corp 6.875% 15/8/2024	203,581	0.00	USD290,000	NCR Corp ' 144A' 5.25% 1/10/2030	293,262	0.00
USD910,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	985,889	0.01	USD648,000	NCR Corp ' 144A' 5.75% 1/9/2027	684,593	0.01
USD210,000	National CineMedia LLC 144A' 5.875% 15/4/2028	169,666	0.00	USD544,000	NCR Corp ' 144A' 6.125% 1/9/2029	586,601	0.01
USD760,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/8/2028	799,425	0.01	USD100,000	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	102,187	0.00
USD1,065,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 6% 15/1/2027	1,128,069	0.02	USD276,000	NCR Corp ' 144A' 8.125% 15/4/2025	309,454	0.00
USD400,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 9.125% 15/7/2026	436,626	0.01	USD90,000	Netflix Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2025	95,391	0.00
USD1,345,000	Nationwide Financial Services Inc 6.75% 15/5/2037	1,575,550	0.02	EUR203,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	267,051	0.00
USD13,537,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B ' Series 2017-75B XA' ' 144A' FRN 10/4/2037	198,452	0.00	EUR521,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029*	698,343	0.01
USD8,875,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B ' Series 2017-75B XB' ' 144A' FRN 10/4/2037	32,571	0.00	USD457,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	529,722	0.01
USD673,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	675,396	0.01	USD2,265,000	Netflix Inc ' 144A' 4.875% 15/6/2030	2,626,268	0.04
USD252,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	243,462	0.00	USD319,000	Netflix Inc ' 144A' 5.375% 15/11/2029	385,496	0.01
USD150,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	154,687	0.00	USD394,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	455,029	0.01
USD527,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	552,357	0.01	USD3,109,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	3,831,703	0.06
USD150,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	157,643	0.00	USD363,635	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd ' Series 2014-18A A2R2' ' 144A' FRN 21/10/2030	356,044	0.01
USD192,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	200,760	0.00	USD500,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd ' Series 2014-18A BR2' ' 144A' FRN 21/10/2030	484,882	0.01
USD217,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	229,884	0.00	USD850,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd ' Series 2016-22A BR' ' 144A' FRN 17/10/2030	834,029	0.01
USD386,622	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT ' Series 2014-CTA B' ' 144A' FRN 17/10/2044	377,756	0.01	USD500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd ' Series 2016-22A CR' ' 144A' FRN 17/10/2030	492,262	0.01
USD264,914	Navient Private Education Loan Trust 2015-A ' Series 2015-AA A2B' ' 144A' FRN 15/12/2028	264,402	0.00	USD1,050,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd ' Series 2016-23A CR' ' 144A' FRN 17/10/2027	1,045,166	0.02
USD867,000	Navistar International Corp ' 144A' 6.625% 1/11/2025	886,599	0.01	USD300,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd ' Series 2016-23A DR' ' 144A' FRN 17/10/2027	284,785	0.00
USD382,000	Navistar International Corp ' 144A' 9.5% 1/5/2025	436,435	0.01	USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 Ltd ' Series 2017-25A D' ' 144A' FRN 18/10/2029	966,374	0.01
				USD12,650,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A' ' 144A' FRN 18/10/2030	12,539,947	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd ' Series 2018-27A D' ' 144A' FRN 15/1/2030	927,647	0.01	USD363,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/9/2024	386,141	0.01
USD1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd ' Series 2018-28A B' ' 144A' FRN 20/4/2030	1,472,642	0.02	USD1,603,000	NFP Corp ' 144A' 6.875% 15/8/2028	1,680,184	0.02
USD2,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd ' Series 2020-37A A1' ' 144A' FRN 20/7/2031	2,507,374	0.04	USD235,000	NFP Corp ' 144A' 7% 15/5/2025	253,653	0.00
USD3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd ' Series 2020-37A B' ' 144A' FRN 20/7/2031	3,000,816	0.04	USD325,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 1/11/2023	238,262	0.00
USD1,562,500	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd ' Series 2020-37A C' ' 144A' FRN 20/7/2031	1,577,515	0.02	USD205,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/4/2026	137,573	0.00
USD228,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 6.25% 15/3/2026	238,217	0.00	USD618,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037	751,985	0.01
USD212,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2028	230,730	0.00	USD200,000	NiSource Inc 0.95% 15/8/2025	200,705	0.00
USD2,217,000	New Fortress Energy Inc ' 144A' 6.75% 15/9/2025	2,250,255	0.03	USD125,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	143,735	0.00
USD136,647	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 ' Series 2016- 3A A1B' ' 144A' FRN 25/9/2056	144,657	0.00	USD225,000	NiSource Inc 3.95% 30/3/2048	266,870	0.00
USD336,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	360,780	0.01	USD500,000	Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust ' Series 2018-C A4' 3.27% 16/6/2025	528,753	0.01
USD126,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	136,432	0.00	USD475,000	Nissan Master Owner Trust Receivables ' Series 2017-C A' FRN 17/10/2022	475,662	0.01
USD35,000	Newmont Corp 3.7% 15/3/2023	36,896	0.00	USD310,000	Noble Energy Inc 4.2% 15/10/2049	374,651	0.01
USD100,000	Newmont Corp 5.45% 9/6/2044	139,981	0.00	USD283,000	Nordstrom Inc ' 144A' 8.75% 15/5/2025	311,790	0.00
USD150,000	Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 1/8/2024	153,938	0.00	USD500,000	Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029	546,765	0.01
USD355,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.403% 1/9/2021	362,590	0.01	USD100,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	112,542	0.00
USD138,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/5/2025	150,139	0.00	USD225,000	Norfolk Southern Corp 4.15% 28/2/2048	279,158	0.00
USD405,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/11/2029	442,617	0.01	USD155,000	Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051	155,447	0.00
USD550,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 1/5/2027	629,765	0.01	USD100,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	106,805	0.00
USD507,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/7/2024	542,695	0.01	USD5,400,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,590,134	0.08
				USD219,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc ' 144A' 10.75% 1/6/2028	244,185	0.00
				USD415,000	Northwest Florida Timber Finance LLC ' 144A' 4.75% 4/3/2029	451,476	0.01
				USD700,000	NortonLifeLock Inc ' 144A' 5% 15/4/2025	718,606	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,769,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	1,799,100	0.03	USD50,000	Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2026	43,727	0.00
USD2,595,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	2,714,500	0.04	USD400,000	Occidental Petroleum Corp 3.5% 15/8/2029	347,724	0.01
USD492,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	528,544	0.01	USD130,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	97,812	0.00
USD997,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	1,098,275	0.02	USD801,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	609,761	0.01
USD828,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	904,437	0.01	USD1,156,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	900,958	0.01
USD4,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	4,359	0.00	USD1,435,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	1,148,653	0.02
USD800,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	855,168	0.01	USD593,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	461,173	0.01
USD150,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	160,934	0.00	USD555,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	440,878	0.01
USD720,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	765,292	0.01	USD991,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	792,800	0.01
USD100,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	104,918	0.00	USD2,250,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	2,148,750	0.03
USD25,000	Nucor Corp 5.2% 1/8/2043	32,635	0.00	USD220,000	Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028	222,200	0.00
USD200,000	NuStar Logistics LP 5.625% 28/4/2027	201,213	0.00	USD575,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036	566,016	0.01
USD998,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	1,046,188	0.02	USD82,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	80,557	0.00
USD563,000	NV Energy Inc 6.25% 15/11/2020	569,860	0.01	USD130,000	Occidental Petroleum Corp 8.5% 15/7/2027	143,650	0.00
USD515,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	571,531	0.01	USD100,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	113,750	0.00
USD345,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	393,063	0.01	USD1,450,000	OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A AIR' '144A' FRN 26/4/2031	1,425,136	0.02
USD340,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	383,281	0.01	USD10,200,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A AIR' '144A' FRN 17/10/2030	10,168,057	0.15
USD1,300,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030	1,285,453	0.02	USD2,000,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A A2R' '144A' FRN 17/10/2030	1,963,254	0.03
USD750,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030	736,369	0.01	USD1,400,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A BR' '144A' FRN 17/10/2030	1,355,701	0.02
USD413,498	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A3' FRN 15/9/2022	294,340	0.00	USD1,000,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A CR' '144A' FRN 26/10/2027	948,515	0.01
USD3,199,764	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1998-D M1' '144A' 7.415% 15/1/2029	3,292,499	0.05	USD1,000,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A AIAR' '144A' FRN 26/10/2030	999,217	0.02
USD1,920,734	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1999-C A2' 7.475% 15/8/2027	1,837,955	0.03	USD1,500,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A CR' '144A' FRN 18/10/2028	1,435,153	0.02
USD1,102,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	1,081,971	0.02	USD1,000,000	OCP CLO 2018-15 Ltd 'Series 2018-15A A3' '144A' FRN 20/7/2031	986,787	0.01
USD1,600,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	1,474,992	0.02				
USD12,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	10,295	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD935,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2018-15A C' '144A' FRN 20/7/2031	881,297	0.01	USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A AIR2' '144A' FRN 25/1/2031	978,497	0.01
USD1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/7/2030	5,397,885	0.08	USD11,500,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 18/11/2031	11,425,621	0.17
USD3,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	1,185,847	0.02	USD4,475,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031	4,421,646	0.06
USD5,500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,386,286	0.02	USD300,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032	280,098	0.00
USD1,250,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	719,140	0.01	USD2,250,000	OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	2,096,665	0.03
USD1,500,000	Octagon Investment Partners 28 Ltd 'Series 2016-1A CIR' '144A' FRN 24/10/2030	2,464,218	0.04	USD1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 21/1/2030	975,505	0.01
USD750,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/3/2030	2,815,011	0.04	USD1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030	975,470	0.01
USD2,500,000	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/7/2029	975,246	0.01	USD1,000,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 23/7/2031	979,815	0.01
USD2,815,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/1/2031	946,349	0.01	USD1,500,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 23/7/2031	1,446,456	0.02
USD1,000,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2031	700,799	0.01	USD750,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031	703,729	0.01
USD1,000,000	Octagon Investment Partners 34 Ltd 'Series 2017-1A BI' '144A' FRN 20/1/2030	975,721	0.01	USD275,000	Ohio Power Co 2.6% 1/4/2030	301,959	0.00
USD1,250,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A AIAR' '144A' FRN 15/7/2029	1,243,547	0.02	USD350,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	425,423	0.01
				USD145,000	Olin Corp '144A' 9.5% 1/6/2025	169,416	0.00
				USD2,761,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	2,408,925	0.04
				USD1,085,000	ON Semiconductor Corp 1% 1/12/2020	1,328,447	0.02
				USD859,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	900,876	0.01
				USD500,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 15/5/2030	560,742	0.01
				USD335,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050	406,077	0.01
				USD300,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045	356,654	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD40,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	51,583	0.00	USD150,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.625% 15/2/2024	153,016	0.00
USD100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.3% 1/6/2042	141,537	0.00	USD435,000	Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021	440,157	0.01
USD406,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	432,897	0.01	USD150,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023*	159,766	0.00
USD190,000	OneMain Finance Corp 5.625% 15/3/2023	201,994	0.00	USD2,815,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	2,818,203	0.04
USD150,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2022	157,969	0.00	USD585,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	589,357	0.01
USD1,473,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,684,538	0.02	USD482,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026	485,247	0.01
USD174,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	195,598	0.00	USD360,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	380,386	0.01
USD809,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	929,343	0.01	USD1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	995,873	0.01
USD195,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	220,955	0.00	USD2,967,561	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A AIR' '144A' FRN 30/10/2030	2,944,133	0.04
USD1,139,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	1,176,769	0.02	USD5,750,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	5,712,775	0.08
USD200,000	Oracle Corp 2.95% 15/11/2024	218,409	0.00	USD1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	959,073	0.01
USD490,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	546,687	0.01	USD280,000	PACCAR Financial Corp 1.9% 7/2/2023	289,956	0.00
USD400,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	439,926	0.01	USD2,150,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A2RR' '144A' FRN 17/10/2031	2,138,247	0.03
USD1,842,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	2,045,128	0.03	USD450,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CRR' '144A' FRN 17/10/2031	431,934	0.01
USD325,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	380,942	0.01	USD4,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 18/4/2031	3,894,663	0.06
USD572,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	656,697	0.01	USD9,500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	9,433,500	0.14
USD100,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	116,787	0.00	USD3,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	2,967,095	0.04
USD275,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	321,718	0.01	USD3,459,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	3,697,014	0.05
USD375,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	441,755	0.01	USD2,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	2,086,243	0.03
USD200,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	273,178	0.00	USD900,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029	879,386	0.01
USD3,168,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	3,276,900	0.05				
USD1,399,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,463,557	0.02				
USD55,000	Otis Worldwide Corp '144A' 2.056% 5/4/2025	58,018	0.00				
USD235,000	Otis Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/2/2030	250,701	0.00				
USD1,020,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	1,003,874	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD395,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125% 15/2/2028	384,138	0.01	USD215,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	232,028	0.00
USD148,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	149,834	0.00	USD90,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	93,990	0.00
USD507,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	518,149	0.01	USD1,254,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	1,295,006	0.02
USD1,257,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	1,302,434	0.02	USD933,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	943,548	0.01
USD1,538,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	1,621,975	0.02	USD150,000	Pfizer Inc 2.55% 28/5/2040	155,968	0.00
USD175,000	PayPal Holdings Inc 1.65% 1/6/2025	181,927	0.00	USD515,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	530,002	0.01
USD735,000	PayPal Holdings Inc 2.2% 26/9/2022	762,416	0.01	USD275,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	322,119	0.01
USD315,000	PayPal Holdings Inc 3.25% 1/6/2050	354,412	0.01	USD100,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	128,694	0.00
USD125,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 6% 15/2/2028	105,261	0.00	USD1,000,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-D A' '144A' 3.19% 17/4/2023	1,016,986	0.02
USD350,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	332,747	0.01	USD919,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	915,554	0.01
USD2,227,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	2,436,171	0.04	USD165,000	PGT Innovations Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	176,725	0.00
USD657,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	632,084	0.01	USD520,000	Philip Morris International Inc 1.5% 1/5/2025	537,736	0.01
USD993,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	1,011,366	0.02	USD300,000	Philip Morris International Inc 2.5% 2/11/2022	313,291	0.01
USD756,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	775,883	0.01	USD1,710,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	1,836,454	0.03
USD290,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	282,025	0.00	USD442,000	Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028	444,338	0.01
USD632,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	637,988	0.01	USD7,330,000	Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	7,254,811	0.11
USD182,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	189,001	0.00	USD2,500,000	Pikes Peak Clo 2 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 18/1/2032	2,469,460	0.04
USD285,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	296,842	0.00	USD2,750,000	Pikes Peak CLO 5 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/4/2033	2,697,583	0.04
USD200,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.45% 1/7/2024	217,017	0.00	USD100,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	106,125	0.00
USD1,700,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	1,910,008	0.03	USD255,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	247,873	0.00
				USD125,000	Pioneer Natural Resources Co 4.45% 15/1/2026	145,403	0.00
				USD1,738,000	Plains All American Pipeline LP FRN 15/11/2022 (Perpetual)	1,232,190	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD173,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029	172,282	0.00	USD8,000,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040	8,016,000	0.12
USD490,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030	492,583	0.01	USD1,120,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	1,115,856	0.02
USD120,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043	104,794	0.00	USD135,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	143,827	0.00
USD295,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	282,241	0.00	USD764,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	845,912	0.01
USD135,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042	131,760	0.00	USD1,025,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	1,077,367	0.02
USD355,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037	400,460	0.01	USD500,000	Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022	518,333	0.01
USD90,000	Plastipak Holdings Inc '144A' 6.25% 15/10/2025	91,744	0.00	USD500,000	Progress Energy Inc 4.4% 15/1/2021	502,605	0.01
USD550,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030	597,677	0.01	USD4,140,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 E' '144A' 4.261% 17/8/2034	4,218,402	0.06
USD899,202	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*	914,938	0.01	USD834,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 D' '144A' 3.595% 17/12/2034	841,454	0.01
USD556,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	584,606	0.01	USD11,585,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' 5.368% 17/10/2035	12,000,033	0.18
USD1,114,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	1,157,708	0.02	USD4,465,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 E' '144A' 4.142% 17/5/2036	4,615,395	0.07
USD236,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	253,663	0.00	USD1,845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 F' '144A' 4.837% 17/5/2036	1,794,293	0.03
USD600,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	635,439	0.01	USD2,000,000	Progress Residential 2019-SFR4 Trust 'Series 2019-SFR4 E' '144A' 3.435% 17/10/2036	2,056,842	0.03
USD469,000	Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025	483,656	0.01	USD9,000,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust 'Series 2020-SFR1 E' '144A' 3.032% 17/4/2037	9,067,619	0.13
USD150,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	183,534	0.00	USD12,500,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust 'Series 2020-SFR1 F' '144A' 3.431% 17/4/2037	12,552,091	0.18
USD1,260,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	1,299,243	0.02				
USD510,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	523,627	0.01				
USD175,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	179,676	0.00				
USD156,954	Prestige Auto Receivables Trust 2016-2 'Series 2016-2A C' '144A' 2.88% 15/11/2022	157,390	0.00				
USD1,790,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049	1,742,207	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,500,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust ' Series 2020-SFR1 G' ' 144A' 4.028% 17/4/2037	5,348,984	0.08	USD150,000	Radian Group Inc 4.5% 1/10/2024	150,937	0.00
USD4,500,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	4,553,955	0.07	USD200,000	Radian Group Inc 4.875% 15/3/2027	200,500	0.00
USD200,000	Prologis LP 2.25% 15/4/2030	213,141	0.00	USD265,000	Radian Group Inc 6.625% 15/3/2025	286,366	0.00
USD100,000	Prudential Financial Inc 2.1% 10/3/2030	105,247	0.00	USD1,339,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025	1,360,618	0.02
USD250,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	301,730	0.00	USD386,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.875% 15/2/2023	393,197	0.01
USD792,000	PTC Inc ' 144A' 3.625% 15/2/2025	815,760	0.01	USD150,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp ' 144A' 7.25% 1/4/2025	149,158	0.00
USD403,000	PTC Inc ' 144A' 4% 15/2/2028	420,128	0.01	USD265,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	266,427	0.00
USD175,000	Public Service Co of Colorado 3.2% 1/3/2050	199,073	0.00	USD1,163,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	1,160,796	0.02
USD130,000	Public Service Co of Colorado 3.8% 15/6/2047	158,758	0.00	USD168,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	169,851	0.00
USD491,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	562,195	0.01	USD535,000	Range Resources Corp ' 144A' 9.25% 1/2/2026	563,339	0.01
USD806,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	1,015,560	0.02	USD621,000	Rattler Midstream LP ' 144A' 5.625% 15/7/2025	658,198	0.01
USD32,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	43,468	0.00	USD687,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025	705,456	0.01
USD563,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	465,883	0.01	USD335,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 7.625% 15/6/2025	352,482	0.01
USD1,325,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,164,032	0.02	USD475,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	513,513	0.01
USD836,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	537,678	0.01	EUR1,659,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	2,093,500	0.03
USD591,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	593,142	0.01	USD4,047,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	4,337,878	0.06
USD853,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	916,310	0.01	USD1,555,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 8.25% 15/11/2026*	1,722,163	0.03
USD300,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	323,779	0.01	USD8,500,000	Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A A1' ' 144A' FRN 15/10/2032	8,467,512	0.12
USD225,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	285,304	0.00	USD1,000,000	Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A D' ' 144A' FRN 15/10/2032	997,033	0.01
USD350,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/11/2025	363,963	0.01	USD6,375,000	Regatta IX Funding Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030	6,259,174	0.09
USD300,000	Quicken Loans LLC ' 144A' 5.75% 1/5/2025	308,813	0.00	USD1,000,000	Regatta VI Funding Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/7/2028	961,795	0.01
USD100,000	QVC Inc 4.375% 15/3/2023	104,625	0.00	USD500,000	Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028	496,207	0.01
USD90,000	QVC Inc 4.375% 1/9/2028	93,684	0.00				
USD200,000	QVC Inc 4.45% 15/2/2025	209,500	0.00				
USD350,000	QVC Inc 4.75% 15/2/2027	370,781	0.01				
USD100,000	QVC Inc 4.85% 1/4/2024	107,000	0.00				
USD1,989,453	Race Point IX CLO Ltd ' Series 2015-9A A1AR' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,974,079	0.03				
USD561,000	Rackspace Hosting Inc ' 144A' 8.625% 15/11/2024	591,995	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028	465,733	0.01	USD17,500,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	17,387,654	0.25
USD995,000	Regatta VIII Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 17/10/2030	979,263	0.01	USD6,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	5,936,344	0.09
USD1,000,000	Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A C' '144A' FRN 17/1/2031	955,017	0.01	USD2,900,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	2,864,613	0.04
USD750,000	Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A D' '144A' FRN 17/1/2031	700,622	0.01	USD4,600,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	4,531,343	0.07
USD1,600,000	Regatta XI Funding Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 17/7/2031	1,568,273	0.02	USD400,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	389,849	0.01
USD1,000,000	Regatta XV Funding Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 25/10/2031	965,690	0.01	USD205,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	206,552	0.00
USD3,300,000	Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A B' '144A' FRN 15/1/2033	3,317,918	0.05	USD725,000	Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031	725,619	0.01
USD1,000,000	Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A C' '144A' FRN 15/1/2033	983,385	0.01	USD500,000	RR 5 Ltd 'Series 2018-5A C' '144A' FRN 15/10/2031	469,792	0.01
USD2,250,000	Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A D' '144A' FRN 15/1/2033	2,271,829	0.03	USD6,300,000	RR 7 Ltd 'Series 2019-7A A1A' '144A' FRN 15/1/2033	6,242,999	0.09
USD87,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	94,452	0.00	USD325,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	343,281	0.01
USD946,986	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035	893,270	0.01	USD120,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	129,544	0.00
USD3,355,111	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	3,526,985	0.05	USD2,631,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	3,003,135	0.04
USD175,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	185,616	0.00	USD550,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	640,278	0.01
USD100,000	Resolute Forest Products Inc 5.875% 15/5/2023	98,864	0.00	USD280,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	319,806	0.01
USD243,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	248,164	0.00	USD305,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	305,157	0.00
USD1,089,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	998,275	0.01	USD654,000	Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	689,153	0.01
				USD1,231,000	Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	1,367,179	0.02
				USD150,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025	154,687	0.00
				USD53,573	San Diego Gas & Electric Co 1.914% 1/2/2022	54,093	0.00
				USD10,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	10,390	0.00
				USD400,000	Santander Holdings USA Inc 4.45% 3/12/2021	416,716	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,876,000	SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027	2,978,443	0.04	USD708,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	723,757	0.01
USD1,248,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	1,284,504	0.02	USD298,000	Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027	323,451	0.01
USD477,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	494,515	0.01	USD737,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	817,473	0.01
USD863,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	855,255	0.01	USD104,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	98,020	0.00
USD670,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	657,732	0.01	USD110,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	108,556	0.00
USD189,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	187,902	0.00	USD136,000	Service Properties Trust 4.65% 15/3/2024	130,179	0.00
USD871,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	892,083	0.01	USD925,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	1,006,351	0.02
USD528,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	551,338	0.01	USD462,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	478,262	0.01
USD380,000	Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15/10/2029	407,776	0.01	USD73,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044	75,908	0.00
USD114,000	Sealed Air Corp '144A' 6.875% 15/7/2033	145,186	0.00	USD625,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A' 4.75% 15/2/2028	642,284	0.01
USD403,375	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 'Series 2019-4 MA' 3% 25/2/2059	430,364	0.01	USD250,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	259,257	0.00
USD417,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	442,541	0.01	USD150,000	Sherwin-Williams Co/The 3.3% 15/5/2050	159,798	0.00
USD545,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	583,308	0.01	USD225,000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 1/6/2027	254,254	0.00
USD6,675,000	Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)	6,992,730	0.10	USD50,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047	62,743	0.00
USD500,000	Sempra Energy 2.875% 1/10/2022	519,874	0.01	USD482,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2028	467,150	0.01
USD550,000	Sempra Energy 3.4% 1/2/2028	613,750	0.01	USD736,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	757,782	0.01
USD300,000	Sempra Energy 3.8% 1/2/2038	337,808	0.01	EUR100,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	121,529	0.00
USD656,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	664,200	0.01	USD97,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	101,104	0.00
USD412,000	Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030	435,702	0.01	USD648,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	675,417	0.01
USD165,814	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 'Series 2017-CH2 A10' '144A' FRN 25/12/2047	167,369	0.00	USD115,000	Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024	117,600	0.00
				USD501,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	527,876	0.01
				USD200,000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5.625% 1/8/2024	200,501	0.00
				USD1,303,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	1,373,036	0.02
				USD306,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	325,133	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,717,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	1,893,113	0.03	USD102,559	SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC ' Series 2015-D A2' ' 144A' 2.72% 27/10/2036	104,295	0.00
USD2,670,000	Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7% 1/7/2025	2,901,342	0.04	USD161,975	SoFi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A1' ' 144A' FRN 25/8/2036	162,892	0.00
USD173,331	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	171,273	0.00	USD45,500	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B' ' 144A' 2.36% 27/12/2032	45,945	0.00
USD283,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	218,905	0.00	USD93,545	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B' ' 144A' 2.34% 25/4/2033	94,944	0.00
USD1,654,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025*	1,637,460	0.02	USD800,000	SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC ' Series 2018-A A2B' ' 144A' 2.95% 25/2/2042	827,788	0.01
USD115,959	SMB Private Education Loan Trust 2016-A ' Series 2016-A A2A' ' 144A' 2.7% 15/5/2031	118,684	0.00	USD164,000	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59% 25/1/2048	173,299	0.00
USD164,481	SMB Private Education Loan Trust 2016-B ' Series 2016-B A2A' ' 144A' 2.43% 17/2/2032	167,970	0.00	USD161,000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' ' 144A' 3.6% 25/2/2048	168,723	0.00
USD497,636	SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2034	496,427	0.01	USD4,413,000	Solera LLC / Solera Finance Inc ' 144A' 10.5% 1/3/2024	4,633,650	0.07
USD293,215	SMB Private Education Loan Trust 2017-B ' Series 2017-B A2B' ' 144A' FRN 15/10/2035	290,804	0.00	USD1,271,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	1,307,173	0.02
USD575,444	SMB Private Education Loan Trust 2018-A ' Series 2018-A A2A' ' 144A' 3.5% 15/2/2036	608,139	0.01	USD1,000,000	Sound Point CLO II Ltd ' Series 2013-1A AIR' ' 144A' FRN 26/1/2031	986,297	0.01
USD678,936	SMB Private Education Loan Trust 2018-B ' Series 2018-B A2B' ' 144A' FRN 15/1/2037	672,787	0.01	USD1,500,000	SOUND POINT CLO VII-R Ltd ' Series 2014-3RA A1' ' 144A' FRN 23/10/2031	1,482,788	0.02
USD190,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44% 15/7/2036	199,937	0.00	USD6,126,000	Sound Point Clo XXI Ltd ' Series 2018-3A A1A' ' 144A' FRN 26/10/2031	6,074,597	0.09
USD100,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2037	97,867	0.00	USD13,500,000	Sounds Point CLO IV-R Ltd ' Series 2013-3RA A' ' 144A' FRN 18/4/2031	13,357,193	0.20
USD213,448	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC ' Series 2015-B A1' ' 144A' FRN 25/4/2035	213,506	0.00	USD110,000	Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021	111,353	0.00
USD154,267	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC ' Series 2015-B A2' ' 144A' 2.51% 27/9/2032	154,882	0.00	USD175,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	189,225	0.00
				USD140,000	Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049	169,199	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,400,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	1,447,935	0.02	USD699,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	732,283	0.01
USD500,000	Southern Copper Corp 3.5% 8/11/2022	527,969	0.01	USD2,314,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,061,381	0.03
USD75,000	Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045	103,629	0.00	USD90,000	Starwood Property Trust Inc 4.75% 15/3/2025	87,178	0.00
USD899,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	888,270	0.01	USD17,017,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	13,979,119	0.20
USD495,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	497,777	0.01	USD754,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	712,530	0.01
USD495,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	498,987	0.01	USD40,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	42,091	0.00
USD246,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	248,999	0.00	USD791,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	855,118	0.01
USD458,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	468,305	0.01	USD1,000,000	Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 15/1/2030	921,858	0.01
USD100,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	116,686	0.00	USD765,552	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	669,706	0.01
USD168,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	175,318	0.00	USD841,146	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 'Series 2006-AR4 3A1' FRN 25/6/2036	753,498	0.01
USD400,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	421,000	0.01	USD2,460,043	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046	1,937,026	0.03
USD57,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025	59,054	0.00	USD1,599,209	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 GA4B' FRN 25/9/2047	1,555,768	0.02
USD3,562,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	4,557,134	0.07	USD7,691,379	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC3 'Series 2006-BC3 A1' FRN 25/10/2036	6,098,447	0.09
USD1,529,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	2,311,695	0.03	USD570,610	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2007-MN1 'Series 2007-MN1A A1' '144A' FRN 25/1/2037	388,814	0.01
USD450,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	489,488	0.01	USD100,000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp 5.875% 1/3/2027	103,951	0.00
USD1,093,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	1,267,705	0.02	USD507,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	535,022	0.01
USD511,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	612,881	0.01	USD105,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 6.5% 15/3/2027	112,986	0.00
USD1,563,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	1,929,891	0.03				
USD955,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	1,114,366	0.02				
USD200,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025	218,525	0.00				
USD1,088,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026*	1,162,593	0.02				
USD4,056,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	4,340,934	0.06				
USD820,000	SSL Robotics LLC '144A' 9.75% 31/12/2023	928,568	0.01				
EUR272,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	321,526	0.01				
USD1,671,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	1,679,773	0.02				
USD1,249,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	1,326,569	0.02				
USD190,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	201,400	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp ' 144A' 7.5% 15/6/2025	45,844	0.00	USD790,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/2/2031	798,571	0.01
USD950,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	975,252	0.01	USD923,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	947,603	0.01
USD320,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	298,982	0.00	USD643,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	658,680	0.01
USD664,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	647,013	0.01	USD350,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% 1/5/2023	352,732	0.01
USD205,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	208,578	0.00	USD84,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	86,924	0.00
USD562,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	581,074	0.01	USD642,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2030	674,703	0.01
USD151,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	158,710	0.00	USD185,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	195,964	0.00
USD486,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	512,623	0.01	USD688,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	747,512	0.01
USD1,713,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2025	1,693,549	0.03	USD100,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	102,121	0.00
USD1,289,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027	1,395,342	0.02	USD323,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	356,713	0.01
USD160,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	164,780	0.00	USD389,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030	424,010	0.01
USD615,000	Sysco Corp 5.95% 1/4/2030	775,638	0.01	USD85,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2028	95,290	0.00
USD590,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2040	779,972	0.01	USD921,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	1,037,553	0.02
USD585,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	802,366	0.01	USD375,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ' 144A' 4.27% 15/5/2047	444,189	0.01
USD165,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 6.625% 15/1/2028	165,753	0.00	USD100,000	TEGNA Inc ' 144A' 4.625% 15/3/2028	101,000	0.00
USD80,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 7.25% 15/5/2027	82,135	0.00				
USD110,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 10.5% 15/1/2026	88,595	0.00				
USD1,114,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/9/2024	1,091,013	0.02				
USD85,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/1/2028	77,528	0.00				
USD175,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	226,759	0.00				
USD176,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	177,564	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	TEGNA Inc ' 144A' 5% 15/9/2029	100,344	0.00	USD5,000,000	THL Credit Wind River 2017-2 Clo Ltd ' Series 2017-2A A' ' 144A' FRN		
USD1,016,000	Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028	1,070,610	0.02		20/7/2030	4,940,189	0.07
USD518,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	552,222	0.01	USD500,000	TIAA CLO I Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN		
USD592,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025	624,190	0.01		20/7/2031	488,882	0.01
USD2,246,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 6.75% 1/6/2025	2,292,301	0.03	USD6,000,000	Tiaa Clo III Ltd ' Series 2017-2A A' ' 144A' FRN 16/1/2031	5,950,361	0.09
USD187,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	196,259	0.00	USD1,000,000	TIAA CLO IV Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN		
USD125,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	127,998	0.00		20/1/2032	980,626	0.01
USD1,268,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	1,309,768	0.02	USD2,500,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031	2,493,858	0.04
USD334,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	346,465	0.01	USD1,500,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A B' ' 144A' FRN 20/1/2031	1,471,421	0.02
USD2,412,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	2,517,067	0.04	USD2,000,000	TICP CLO VIII Ltd ' Series 2017-8A C' ' 144A' FRN 20/10/2030	1,919,929	0.03
USD1,662,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	1,753,410	0.03	USD3,100,000	TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A A' ' 144A' FRN		
USD478,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	503,762	0.01		20/10/2031	3,063,476	0.05
USD546,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025	598,643	0.01	USD2,800,000	TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A C' ' 144A' FRN		
USD2,374,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	2,555,017	0.04		20/10/2031	2,733,513	0.04
USD306,000	Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025	311,508	0.00	USD650,000	TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A D' ' 144A' FRN		
USD109,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.25% 31/1/2023	112,804	0.00		20/10/2031	633,815	0.01
USD711,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/1/2030	765,896	0.01	USD5,465,000	TICP CLO XII Ltd ' Series 2018-12A A' ' 144A' FRN		
USD295,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 5% 31/1/2028	327,395	0.01		15/1/2031	5,406,721	0.08
USD1,655,000	Terrier Media Buyer Inc ' 144A' 8.875% 15/12/2027	1,705,684	0.03	USD800,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021	805,805	0.01
USD936,000	Tesla Inc ' 144A' 5.3% 15/8/2025	974,610	0.01	USD1,362,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC ' 144A' 7.75% 15/4/2026	1,362,552	0.02
USD200,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029	216,353	0.00	USD410,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2025	452,886	0.01
USD75,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030	93,271	0.00	USD650,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030	745,368	0.01
				USD150,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2040	179,073	0.00
				USD206,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2050	250,469	0.00
				USD791,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	853,291	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	T-Mobile USA Inc 5.375% 15/4/2027	108,041	0.00	USD522,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/6/2024	568,904	0.01
USD200,000	T-Mobile USA Inc 6% 1/3/2023	200,500	0.00	USD1,000,000	Tricon American Homes 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 F' '144A'	993,150	0.01
USD150,000	T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024	153,067	0.00	USD1,005,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A'	1,019,366	0.02
USD300,000	T-Mobile USA Inc 6.375% 1/3/2025	306,375	0.00	USD2,140,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A'	2,232,009	0.03
USD300,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	315,525	0.01	USD35,000	TripAdvisor Inc '144A' 7% 15/7/2025	37,012	0.00
USD37,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	40,415	0.00	USD1,818,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	1,910,036	0.03
USD100,000	TopBuild Corp '144A' 5.625% 1/5/2026	103,856	0.00	USD40,000	Tronox Inc '144A' 6.5% 1/5/2025	43,275	0.00
USD161,723	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 'Series 2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056	164,424	0.00	USD100,000	Tronox Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	102,687	0.00
USD479,446	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056	486,795	0.01	USD800,000	Truist Bank 1.25% 9/3/2023	815,498	0.01
USD500,000	Toyota Auto Receivables 2017-C Owner Trust 'Series 2017-C A4' 1.98% 15/12/2022	505,739	0.01	USD498,000	Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025*	481,317	0.01
USD670,000	Toyota Auto Receivables 2017-D Owner Trust 'Series 2017-D A4' 2.12% 15/2/2023	680,768	0.01	USD330,000	TWDC Enterprises 18 Corp 2.35% 1/12/2022	344,266	0.01
USD500,000	Toyota Auto Receivables 2018-C Owner Trust 'Series 2018-C A3' 3.02% 15/12/2022	508,609	0.01	USD505,000	Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027	530,250	0.01
USD380,000	Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/8/2027	381,268	0.01	USD859,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	898,020	0.01
USD311,000	Toyota Motor Credit Corp 1.35% 25/8/2023	319,136	0.01	USD2,277,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	2,382,220	0.04
USD100,000	Toyota Motor Credit Corp 1.8% 13/2/2025	104,777	0.00	USD551,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	575,795	0.01
USD200,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	211,127	0.00	USD491,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	515,427	0.01
USD115,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95% 15/5/2050	125,069	0.00	USD334,227	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C4 'Series 2012-C4 AAB' 2.459% 10/12/2045	337,915	0.01
USD45,000	Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050	44,381	0.00	USD20,000	UDR Inc 2.1% 1/8/2032	20,053	0.00
USD313,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	319,456	0.01	USD250,000	UDR Inc 3.2% 15/1/2030	277,561	0.00
USD150,000	TreeHouse Foods Inc '144A' 6% 15/2/2024	154,891	0.00	EUR200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	244,499	0.00
USD1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	948,043	0.01	USD100,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	93,250	0.00
USD673,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	726,503	0.01	USD150,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	175,784	0.00
USD190,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	210,425	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD875,000	Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060	1,009,782	0.02	USD140,000	Upjohn Inc '144A' 1.65% 22/6/2025	143,945	0.00
USD300,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	355,778	0.01	USD8,000,000	Upland CLO Ltd 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 20/4/2031	7,863,357	0.12
USD250,000	Union Pacific Corp 4.05% 1/3/2046	301,746	0.00	USD1,410,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/5/2038	1,052,833	0.02
USD125,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	160,444	0.00	USD275,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	304,320	0.00
USD159,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	164,863	0.00	USD332,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	351,477	0.01
USD872,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	912,330	0.01	USD1,032,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	1,075,912	0.02
USD153,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	156,729	0.00	USD819,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	851,097	0.01
USD150,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	158,813	0.00	USD366,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	392,992	0.01
USD200,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	214,375	0.00	USD1,425,000	Valero Energy Corp 2.7% 15/4/2023	1,489,153	0.02
USD150,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	159,770	0.00	USD175,000	Valero Energy Corp 2.85% 15/4/2025	186,811	0.00
USD1,360,000	United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2025	1,448,754	0.02	USD378,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	398,412	0.01
USD1,215,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	1,317,044	0.02	USD307,000	Valvoline Inc 4.375% 15/8/2025	316,933	0.01
USD500,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/6/2022	499,883	0.01	USD975,000	Vector Group Ltd '144A' 6.125% 1/2/2025	989,138	0.01
USD300,000	UnitedHealth Group Inc 2.375% 15/8/2024	321,930	0.01	USD965,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 M6' '144A' FRN 25/9/2044	941,355	0.01
USD905,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	1,044,918	0.02	USD100,000	VeriSign Inc 4.625% 1/5/2023	101,365	0.00
USD325,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	415,528	0.01	USD245,000	VeriSign Inc 4.75% 15/7/2027	262,640	0.00
USD135,000	UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048	178,493	0.00	USD150,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	168,391	0.00
USD200,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	270,691	0.00	USD495,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	497,534	0.01
USD271,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	287,001	0.00	USD1,720,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	1,791,475	0.03
USD558,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023	565,059	0.01	USD925,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042	1,093,513	0.02
USD600,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	595,500	0.01	USD800,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	947,445	0.01
USD797,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025*	798,992	0.01	USD296,000	Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029	353,826	0.01
USD1,457,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	1,469,618	0.02	USD1,550,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,888,103	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD700,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	846,341	0.01	USD100,000	Visa Inc 3.65% 15/9/2047	122,416	0.00
USD30,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	39,029	0.00	USD1,222,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	1,332,245	0.02
USD400,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	534,548	0.01	USD166,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	176,836	0.00
USD348,000	Verizon Communications Inc 5.15% 15/9/2023	395,162	0.01	USD666,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	709,996	0.01
USD150,000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037	202,273	0.00	USD600,000	VMware Inc 2.95% 21/8/2022	626,240	0.01
USD4,333,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	4,680,615	0.07	USD690,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029	684,600	0.01
USD1,963,000	Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	2,046,428	0.03	USD1,000,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.9% 13/5/2022	1,038,037	0.02
USD150,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	155,910	0.00	USD590,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.35% 13/5/2025	648,775	0.01
USD100,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	111,472	0.00	USD1,500,000	Voya CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A3R' '144A' FRN 20/10/2031	1,484,540	0.02
USD50,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	54,597	0.00	USD1,200,000	Voya CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A1A' '144A' FRN 15/10/2031	1,194,901	0.02
USD125,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/9/2025	126,251	0.00	USD8,325,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	8,663,786	0.13
USD1,567,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	1,665,376	0.02	USD994,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	987,683	0.01
USD1,215,000	ViaSat Inc '144A' 6.5% 15/7/2028	1,259,402	0.02	USD1,818,809	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE1 Trust 'Series 2007-HE1 A' '144A' FRN 25/7/2037	1,678,250	0.02
USD1,555,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	1,556,547	0.02	USD1,040,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	959,606	0.01
USD1,767,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	1,763,961	0.03	USD1,150,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	1,359,003	0.02
USD3,520,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	3,528,800	0.05	USD320,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	409,723	0.01
USD1,442,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	1,476,716	0.02	USD200,000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	302,918	0.00
USD738,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	771,970	0.01	USD2,220,907	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-0A3 Trust 'Series 2007-0A3 2A1A' FRN 25/4/2047	2,036,040	0.03
USD561,000	Viper Energy Partners LP '144A' 5.375% 1/11/2027	575,973	0.01	USD1,414,128	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-0A5 Trust 'Series 2007-0A5 1A' FRN 25/6/2047	1,298,313	0.02
USD425,000	Virginia Electric and Power Co 3.3% 1/12/2049	496,669	0.01				
USD425,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028	501,440	0.01				
USD250,000	Virginia Electric and Power Co 4.45% 15/2/2044	325,555	0.01				
USD600,000	Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048	825,605	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,264,280	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR5 Trust 'Series 2006-AR5 1A' FRN 25/6/2046	1,613,400	0.02	USD65,000	Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044	78,857	0.00
USD3,326,818	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 'Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	2,891,445	0.04	USD500,000	Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2046	626,834	0.01
USD1,270,630	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046	1,063,020	0.02	USD400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS3 'Series 2015-NXS3 B' FRN 15/9/2057	424,330	0.01
USD990,086	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 4A2' FRN 25/4/2047	832,680	0.01	USD1,093,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	852,032	0.01
USD2,697,296	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 A1A' FRN 25/5/2047	2,380,731	0.04	USD2,946,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049	183,889	0.00
USD4,721,438	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036	3,868,038	0.06	USD701,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 'Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	702,672	0.01
USD1,122,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,157,517	0.02	USD2,080,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 C' FRN 15/12/2059	1,965,631	0.03
USD5,200,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A A1BR' '144A' FRN 20/7/2030	5,103,857	0.07	USD5,570,915	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 XA' FRN 15/12/2059	227,126	0.00
USD170,000	WEC Energy Group Inc 3.1% 8/3/2022	176,888	0.00	USD700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	791,401	0.01
USD200,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	204,387	0.00	USD1,188,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	1,037,831	0.02
USD10,040,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)*	10,569,763	0.15	USD1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 'Series 2016-NXS6 C' FRN 15/11/2049	1,147,021	0.02
USD650,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	726,289	0.01	USD750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 'Series 2016-NXS6 ASB' 2.827% 15/11/2049	792,784	0.01
USD350,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051	474,801	0.01	USD560,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	449,951	0.01
USD500,000	Wells Fargo & Co 3.45% 13/2/2023	531,831	0.01				
USD365,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	399,049	0.01				
USD350,000	Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046	415,885	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,422,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	1,437,025	0.02	USD184,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	165,600	0.00
USD197,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 D' '144A' FRN 15/11/2050	139,532	0.00	USD843,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	847,215	0.01
USD645,623	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI E' '144A' FRN 15/12/2036	614,084	0.01	USD650,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	651,693	0.01
USD1,294,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,250,088	0.02	USD184,651	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 ASB' 2.559% 15/8/2045	186,437	0.00
USD1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	954,558	0.01	USD172,594	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C11 'Series 2013-C11 ASB' 2.63% 15/3/2045	175,803	0.00
USD570,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	539,621	0.01	USD310,958	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C14 'Series 2013-C14 ASB' FRN 15/6/2046	318,033	0.01
USD2,184,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	2,413,811	0.04	USD340,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C15 'Series 2013-C15 A4' FRN 15/8/2046	363,698	0.01
USD1,549,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	1,725,439	0.03	USD330,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	307,702	0.00
USD1,121,000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6.375% 1/9/2025	1,153,913	0.02	USD335,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 A5' 3.607% 15/11/2047	363,451	0.01
USD609,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	660,004	0.01	USD415,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C25 'Series 2014-C25 A5' 3.631% 15/11/2047	450,917	0.01
USD497,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	498,088	0.01	USD260,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 'Series 2014-LC14 A4' 3.766% 15/3/2047	280,744	0.00
USD119,000	Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022	121,380	0.00	USD170,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	182,006	0.00
USD227,000	Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025	226,639	0.00	USD431,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	459,534	0.01
USD367,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	376,175	0.01	USD270,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	280,816	0.00
USD186,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	189,255	0.00	USD385,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	409,012	0.01
USD422,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	433,033	0.01	USD425,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	477,478	0.01
USD1,083,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	980,115	0.01	USD195,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	226,883	0.00
USD887,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	822,418	0.01	USD5,000	Williams Cos Inc/The 7.875% 1/9/2021	5,356	0.00
				USD732,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	744,352	0.01
				USD50,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	54,156	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD190,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp '144A' 7.75% 15/8/2028	191,900	0.00	USD400,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	394,750	0.01
USD401,000	Winnebago Industries Inc '144A' 6.25% 15/7/2028	429,822	0.01	USD1,071,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	1,042,886	0.02
USD376,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3% 15/2/2031	376,470	0.01	USD580,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025	607,530	0.01
USD521,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	545,281	0.01	USD650,000	Xcel Energy Inc 2.4% 15/3/2021	655,943	0.01
USD164,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	171,144	0.00	USD840,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	809,840	0.01
USD318,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024	243,270	0.00	USD500,000	Xilinx Inc 3% 15/3/2021	506,962	0.01
USD93,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	71,843	0.00	USD290,000	XP0 Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	310,844	0.00
USD177,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	189,058	0.00	USD258,000	XP0 Logistics Inc '144A' 6.5% 15/6/2022	259,367	0.00
USD403,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	386,112	0.01	USD4,300,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 22/10/2029	4,265,456	0.06
USD100,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	102,373	0.00	USD1,900,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,878,367	0.03
USD172,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	171,001	0.00	USD1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029	943,094	0.01
USD695,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	708,466	0.01	USD18,497,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	18,423,528	0.27
USD573,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	583,755	0.01	USD1,750,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	1,706,289	0.03
USD452,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	508,796	0.01	USD297,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	326,734	0.01
USD736,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 4.875% 15/6/2027	772,303	0.01	USD148,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	160,580	0.00
USD396,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024	427,143	0.01	USD1,805,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	2,019,885	0.03
USD565,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	636,504	0.01	USD3,174,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	3,145,878	0.05
USD36,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 4.625% 1/3/2030	33,902	0.00	USD2,993,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	3,080,455	0.05
USD275,000	Wyndham Destinations Inc 5.75% 1/4/2027	284,229	0.00			2,641,820,922	38.51
USD442,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	471,835	0.01				
USD485,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	490,299	0.01	USD1,632,873	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	1,901,276	0.03
USD75,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	78,141	0.00				
USD100,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 4.25% 30/5/2023	98,562	0.00	Total Bonds		3,852,673,054	56.16
USD289,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	281,407	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EQUITY LINKED NOTES				USD22,624	Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)	4,621,306	0.07
USD53,744	Barclays (Fund receives 10.07% Fixed; and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020)	4,288,587	0.06	USD38,343	Barclays (Fund receives 15.29% Fixed; and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)	7,734,994	0.11
USD32,708	Barclays (Fund receives 10.2% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)	4,563,207	0.07	USD130,478	Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)	13,211,107	0.19
USD62,941	Barclays (Fund receives 11% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)	8,715,280	0.13	USD17,118	Barclays (Fund receives 16.03% Fixed; and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)	2,231,965	0.03
USD4,945	Barclays (Fund receives 11.15% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (3/12/2020)	7,548,388	0.11	USD117,350	Barclays (Fund receives 16.24% Fixed; and receives/pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)	4,392,066	0.06
USD163,611	Barclays (Fund receives 11.27% Fixed; and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)	2,836,627	0.04	USD114,195	Barclays (Fund receives 16.95% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (23/11/2020)	3,703,794	0.05
USD31,256	Barclays (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)	6,466,554	0.09	USD55,071	Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020)	4,806,359	0.07
USD25,101	Barclays (Fund receives 12.85% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)	4,432,531	0.06	USD354,008	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)	8,863,876	0.13
USD105,522	Barclays (Fund receives 13.78% Fixed; and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)	2,967,618	0.04	USD10,798	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)	5,518,687	0.08
USD26,736	Barclays (Fund receives 13.81% Fixed; and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)	4,669,439	0.07	USD80,921	Barclays (Fund receives 19.67% Fixed; and receives/pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)	2,754,605	0.04
USD27,185	Barclays (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)	5,532,329	0.08	USD56,855	Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)	18,242,713	0.27
USD38,673	Barclays (Fund receives 14.28% Fixed; and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)	10,867,782	0.16				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,679	Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (16/10/2020)	4,394,220	0.06	USD34,277	Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)	5,470,803	0.08
USD22,336	Barclays (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Aon Plc) (22/10/2020)	4,469,522	0.07	USD247,080	Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (22/10/2020)	31,697,236	0.46
USD55,097	BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)	7,312,709	0.11	USD118,302	Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)	4,741,612	0.07
USD42,425	BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)	13,155,018	0.19	USD141,490	Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/pays return on Intel Corp) (22/10/2020)	7,058,504	0.10
USD28,768	BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed; and receives/pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)	4,611,600	0.07	USD34,677	Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)	2,860,634	0.04
USD72,274	BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)	2,731,051	0.04	USD100,764	Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/pays return on Altice USA Inc) (22/10/2020)	2,781,035	0.04
USD18,523	BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)	2,411,860	0.03	USD87,542	Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)	18,884,811	0.28
USD115,138	BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)	4,242,641	0.06	USD73,068	Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (8/1/2021)	9,945,837	0.14
USD41,678	BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020)	4,561,991	0.07	USD17,551	Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)	4,517,166	0.07
USD3,855	BNP Paribas (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)	4,571,792	0.07	USD73,800	Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)	2,804,564	0.04
USD280,559	BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)	13,830,637	0.20	USD58,673	Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020)	3,087,911	0.05

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD19,900	Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/ pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)	1,864,723	0.03	USD89,466	JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)	9,189,147	0.13
USD28,986	Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/ pays return on Emerson Electric Co) (3/11/2020)	1,947,594	0.03	USD28,923	JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/ pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020)	2,379,785	0.03
USD9,149	Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed; and receives/ pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)	1,396,270	0.02	USD53,586	JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)	4,352,429	0.06
USD624,706	Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)	4,293,064	0.06	USD43,995	JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)	2,768,386	0.04
USD61,194	Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)	16,477,620	0.24	USD17,146	JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/ pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)	1,724,005	0.03
USD11,742	Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/ pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)	4,745,598	0.07	USD11,743	JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/ pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)	2,622,450	0.04
USD22,620	Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/ pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)	1,887,352	0.03	USD113,671	JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)	9,417,694	0.14
USD25,761	Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/ pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)	3,165,936	0.04	USD26,234	JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)	4,675,458	0.07
USD19,835	HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/ pays return on Goldman Sach Group Inc) (13/10/2020)	4,110,505	0.06	USD91,901	JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)	6,062,539	0.09
EUR12,007	JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/ pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020)	5,639,858	0.08	USD95,903	JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)	9,050,201	0.13
USD10,573	JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/ pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)	4,324,389	0.06	USD6,852	JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)	22,654,493	0.33

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD123,027	JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)	4,394,900	0.06	USD21,486	Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)	4,346,839	0.06
EUR82,217	JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)	3,763,286	0.05	USD15,520	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)	2,249,452	0.03
USD61,694	JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)	2,749,963	0.04	USD26,734	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020)	4,364,753	0.06
USD226,056	JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)	3,327,056	0.05	USD63,080	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)	4,662,887	0.07
USD31,692	JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)	6,557,973	0.10	USD46,126	Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)	4,574,805	0.07
USD48,150	Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/ pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020)	4,721,408	0.07	USD34,109	Merrill Lynch (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (23/10/2020)	1,880,080	0.03
USD38,520	Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)	2,699,215	0.04	USD102,224	Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)	2,410,189	0.03
USD7,623	Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020)	2,217,329	0.03	USD105,406	Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)	4,722,539	0.07
USD26,124	Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)	2,229,571	0.03	USD25,875	Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)	6,487,032	0.09
USD25,730	Merrill Lynch (Fund receives 12.18% Fixed; and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)	5,483,591	0.08	USD8,010	Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)	2,244,743	0.03
USD21,314	Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (19/10/2020)	4,164,596	0.06	USD26,822	Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)	3,124,690	0.05

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD39,118	Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)	7,645,226	0.11	USD118,188	Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)	4,678,860	0.07
USD6,934	Merrill Lynch (Fund receives 17.69% Fixed; and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)	3,456,654	0.05	USD45,838	Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)	7,558,962	0.11
USD28,080	Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)	1,898,730	0.03	USD10,991	Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)	4,583,990	0.07
USD10,467	Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/ pays return on Servicenow Inc) (21/10/2020)	4,780,332	0.07	USD41,781	Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)	9,232,477	0.13
USD11,753	Merrill Lynch (Fund receives 19.17% Fixed; and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020)	2,411,117	0.04	USD19,507	Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)	3,799,288	0.06
USD47,011	Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)	2,572,947	0.04	USD25,464	Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)	4,689,468	0.07
USD34,316	Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/ pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)	2,324,902	0.03	USD59,109	Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)	4,623,790	0.07
USD159,474	Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/ pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)	9,296,985	0.14	USD32,131	Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)	9,079,907	0.13
USD5,610	Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/ pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)	2,616,896	0.04	USD21,960	Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)	7,188,940	0.11
USD41,346	Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/ pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)	4,581,595	0.07	USD11,158	Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)	2,419,479	0.04
USD10,301	Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/ pays return on Roper Technologies Inc) (26/10/2020)	4,404,480	0.06	USD40,053	Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)	2,808,053	0.04

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD59,439	Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020)	4,653,728	0.07	USD12,262	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)	4,363,535	0.06
USD217,179	Nomura (Fund receives 16.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)	8,223,635	0.12	USD162,370	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020)	9,245,842	0.13
USD76,520	Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)	2,768,790	0.04	USD55,759	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)	7,359,908	0.11
USD104,715	Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)	5,446,732	0.08	USD1,980	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020)	2,414,436	0.03
USD14,247	Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)	1,471,119	0.02	USD11,438	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)	1,859,526	0.03
USD51,104	Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (3/11/2020)	3,450,559	0.05	USD27,805	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (16/10/2020)	2,415,233	0.03
USD73,172	Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)	4,574,175	0.07	USD11,860	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)	3,810,985	0.06
USD375,838	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)	11,244,660	0.16	EUR4,655	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/12/2020)	2,840,603	0.04
USD42,594	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020)	4,648,983	0.07	USD11,628	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)	3,819,486	0.06
USD16,199	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)	7,715,498	0.11	USD10,406	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020)	2,249,899	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD16,245	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)	2,762,627	0.04	USD75,709	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)	16,335,754	0.24
USD149,808	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)	6,462,932	0.09	USD35,769	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)	7,540,454	0.11
USD67,977	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)	3,462,322	0.05	USD68,420	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (26/10/2020)	4,608,021	0.07
EUR118,259	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)	6,032,768	0.09	USD4,904	Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc-CI A) (19/10/2020)	7,551,277	0.11
USD33,641	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)	3,515,015	0.05	USD14,589	Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)	4,073,855	0.06
USD544,060	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)	18,464,024	0.27	USD18,088	Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)	2,809,387	0.04
USD42,986	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)	2,290,192	0.03	USD25,440	Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)	3,123,934	0.05
USD30,402	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)	4,666,969	0.07	USD86,503	Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)	1,483,827	0.02
USD30,994	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)	4,618,791	0.07	USD82,231	Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)	4,372,490	0.06
USD22,483	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)	4,544,410	0.07	USD45,164	Societe Generale (Fund receives 14.3% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)	2,443,724	0.04

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD63,013	Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)	2,804,513	0.04	USD37,980	Toronto-Dominion (Fund receives 14.61% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)	6,552,602	0.10
USD29,295	Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (26/10/2020)	2,646,783	0.04	USD20,833	Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)	2,259,591	0.03
USD63,285	Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)	7,202,110	0.10	USD85,651	Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020)	4,530,478	0.07
USD54,575	Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)	4,533,750	0.07	USD114,772	UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/ pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)	17,412,340	0.25
USD11,495	Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (19/10/2020)	3,963,525	0.06	Total Equity Linked Notes		892,709,996	13.01
USD15,297	Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020)	2,648,623	0.04	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		6,584,331,147	95.98
USD103,229	Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)	13,950,732	0.20	Other Transferable Securities			
USD100,438	Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)	4,572,405	0.07	WARRANTS			
				412	Thailand Srisawad Corp (Wts 31/12/2049)	-	0.00
				Total Warrants		-	0.00
				Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		6,584,331,147	95.98
				Other Net Assets		275,891,240	4.02
				Total Net Assets (USD)		6,860,222,387	100.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,279,750	EUR	2,768,000	State Street	3/9/2020	(21,650)
USD	2,814,761	EUR	2,503,752	Bank of America	15/9/2020	(172,249)
USD	682,922	HKD	5,300,000	Goldman Sachs	15/9/2020	(874)
USD	3,906,498	HKD	30,316,771	Morgan Stanley	15/9/2020	(4,916)
USD	3,906,839	HKD	30,320,000	Bank of America	15/9/2020	(4,992)
USD	3,284,500	EUR	2,890,392	Citibank	16/9/2020	(163,851)
EUR	450,000	USD	531,444	Standard Chartered Bank	18/9/2020	5,447
EUR	4,250,000	USD	5,075,536	BNY Mellon	18/9/2020	(4,899)
USD	342,752	EUR	290,000	Barclays	18/9/2020	(3,244)
USD	137,154,544	EUR	115,120,000	Toronto Dominion	18/9/2020	(194,091)
USD	833,601	EUR	700,000	BNY Mellon	18/9/2020	(1,562)
USD	697,489	EUR	590,000	Bank of America	18/9/2020	(6,435)
USD	249,572	GBP	190,000	Barclays	18/9/2020	(3,557)
USD	20,573,465	GBP	15,610,000	BNY Mellon	18/9/2020	(223,031)
USD	250,622	GBP	190,000	Royal Bank of Canada	18/9/2020	(2,506)
Net unrealised depreciation						(802,410)
AUD Hedged Share Class						
AUD	264,317,526	USD	189,764,299	BNY Mellon	15/9/2020	4,951,847
USD	4,905,318	AUD	6,800,028	BNY Mellon	15/9/2020	(104,094)
Net unrealised appreciation						4,847,753
CAD Hedged Share Class						
CAD	16,588,636	USD	12,479,695	BNY Mellon	15/9/2020	226,114
USD	347,687	CAD	460,048	BNY Mellon	15/9/2020	(4,680)
Net unrealised appreciation						221,434
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,255,257	USD	4,669,986	BNY Mellon	15/9/2020	43,990
USD	24,417	CHF	22,182	BNY Mellon	15/9/2020	(156)
Net unrealised appreciation						43,834
CNH Hedged Share Class						
CNY	21,191,090	USD	3,046,608	BNY Mellon	15/9/2020	44,286
USD	88,726	CNY	617,794	BNY Mellon	15/9/2020	(1,384)
Net unrealised appreciation						42,902
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,672,548,581	USD	1,973,151,638	BNY Mellon	15/9/2020	22,214,623
USD	42,738,565	EUR	36,080,209	BNY Mellon	15/9/2020	(305,515)
Net unrealised appreciation						21,909,108
GBP Hedged Share Class						
GBP	161,667,688	USD	211,652,388	BNY Mellon	15/9/2020	3,725,102
USD	650,619	GBP	493,035	BNY Mellon	15/9/2020	(6,214)
Net unrealised appreciation						3,718,888
HKD Hedged Share Class						
HKD	687,020,152	USD	88,655,925	BNY Mellon	15/9/2020	(17,836)
USD	1,060,602	HKD	8,220,356	BNY Mellon	15/9/2020	26
Net unrealised depreciation						(17,810)
NZD Hedged Share Class						
NZD	40,535,025	USD	26,768,476	BNY Mellon	15/9/2020	521,508
USD	237,637	NZD	362,946	BNY Mellon	15/9/2020	(6,714)
Net unrealised appreciation						514,794
SGD Hedged Share Class						
SGD	695,490,899	USD	507,272,175	BNY Mellon	15/9/2020	3,824,226
USD	4,799,343	SGD	6,569,262	BNY Mellon	15/9/2020	(28,220)
Net unrealised appreciation						3,796,006
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,291,912,458)						34,274,499

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
2,793	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	109,461,409	4,461,457
139	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	7,626,235	405,549
47	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	2,578,655	223,773
(110)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	3,847,250	50,230
(311)	USD	JPY/USD Future	September 2020	36,651,350	(324,668)
(419)	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	22,988,435	(2,520,285)
(931)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	162,925,000	(8,254,900)
(1,519)	USD	GBP/USD Future	September 2020	126,447,256	(5,309,380)
1,374	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	240,450,000	(4,036,125)
777	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	170,260,125	(4,876,985)
69	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	15,244,148	6,353
5	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	875,000	(9,366)
1	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	175,000	(2,781)
1	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	159,031	(145)
(1)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	220,930	(70)
(2)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	438,250	5,039
(3)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	377,953	(402)
(6)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	834,656	(844)
(7)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	973,766	(875)
(18)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	3,150,000	33,677
(34)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	4,283,469	(4,427)
(48)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	10,518,000	(4,158)
(102)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	12,850,406	(7,502)
(272)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	37,837,750	(54,134)
(1,749)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	243,302,297	712,766
(4,834)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	609,008,469	(174,894)
Total				1,823,484,840	(19,683,097)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD2,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(5,460)	(5,792)
CDS	EUR(115,571)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(10,203)	(25,281)
CDS	EUR(204,429)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(18,628)	(44,719)
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(9,496)	(17,500)
CDS	USD(448,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	17,331	(18,695)
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(16,403)	(49,634)
CDS	USD(1,100,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	113,167	(92,137)
CDS	EUR(180,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(10,766)	(18)
CDS	EUR(110,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	1,607	(11)
CDS	EUR(190,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(19,104)	(32,101)
CDS	EUR96,551	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,693)	(471)
CDS	EUR(180,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,127	21,433
CDS	EUR92,302	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,800)	(450)
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	(36,850)	(77,745)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(123,525)	(257,875)
Total (USD underlying exposure - USD 7,810,905)					(122,696)	(600,996)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
48	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	13,801	52,840
11	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	173,428	191,950
Total (USD underlying exposure - USD 2,840,797)						187,229	244,790

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
(48)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(7,229)	(24,760)
(11)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,600	18/12/2020	(120,594)	(130,405)
Total (USD underlying exposure - USD 2,062,143)						(127,823)	(155,165)

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
329,276	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	HSBC Bank Plc	58,248	352,843	United Kingdom Mediclinic International Plc	HSBC Bank Plc	(18,440)
70,008	Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	15,500	154,199	Mediclinic International Plc	HSBC Bank Plc	(21,985)
			73,748	195,562	Prudential Plc	JP Morgan	30,934
				Total (USD underlying exposure - USD 8,909,872)			(9,491)
61,805	Netherlands X5 Retail Group NV	JP Morgan	(111,249)				(46,992)
			(111,249)				

[次へ](#)

India Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				105,621	L&T Technology Services Ltd	2,245,868	0.59
COMMON STOCKS (SHARES)				561,145	Larsen & Toubro Ltd	7,203,804	1.89
India				2,215,740	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	4,054,752	1.06
160,016	ACC Ltd	2,873,473	0.75	123,829	Maruti Suzuki India Ltd	11,506,765	3.02
5,317,335	Ashok Leyland Ltd	4,886,971	1.28	604,399	Max Financial Services Ltd	4,838,394	1.27
232,994	Asian Paints Ltd	6,011,329	1.58	226,003	Muthoot Finance Ltd	3,520,958	0.92
147,948	AU Small Finance Bank Ltd	1,342,652	0.35	24,292	Nestle India Ltd	5,263,682	1.38
197,661	AU Small Finance Bank Ltd	1,793,806	0.47	1,232,695	Petronet LNG Ltd	4,025,110	1.06
2,175,455	Axis Bank Ltd	14,681,347	3.85	378,138	Quess Corp Ltd	1,872,774	0.49
123,508	Bajaj Finance Ltd	5,852,273	1.54	1,176,197	Reliance Industries Ltd	33,248,149	8.73
2,766,948	Bharti Airtel Ltd	19,287,722	5.06	4	Reliance Industries Ltd (Right 2/12/2021)	12	0.00
857,740	Chalet Hotels Ltd	1,821,347	0.48	426,903	SBI Life Insurance Co Ltd	4,800,720	1.26
540,587	Container Corp Of India Ltd	2,886,264	0.76	21,192	Shree Cement Ltd	5,839,586	1.53
111,270	Eicher Motors Ltd	3,162,407	0.83	388,804	Shriram Transport Finance Co Ltd	3,710,429	0.97
2,521,623	Fortis Healthcare Ltd	4,549,421	1.19	2,042,975	State Bank of India	5,884,057	1.55
1,837,829	GAIL India Ltd	2,388,185	0.63	307,225	Sterling & Wilson Solar Ltd	1,054,935	0.28
698,226	Godrej Industries Ltd	4,168,535	1.09	124,818	Tata Consultancy Services Ltd	3,827,673	1.01
553,053	Havells India Ltd	4,624,961	1.21	1,035,235	Tech Mahindra Ltd	10,421,617	2.74
644,780	HCL Technologies Ltd	6,082,739	1.60	372,323	Titan Co Ltd	5,566,572	1.46
1,982,802	HDFC Bank Ltd	30,058,209	7.89	354,320	TVS Motor Co Ltd	2,083,584	0.55
769,731	HDFC Life Insurance Co Ltd	6,010,819	1.58	140,395	UltraTech Cement Ltd	7,445,994	1.95
109,502	Hero MotoCorp Ltd	4,471,942	1.17	572,832	United Spirits Ltd	4,254,167	1.12
585,717	Hindustan Unilever Ltd	16,848,390	4.42	758,595	UPL Ltd	5,214,294	1.37
567,692	Housing Development Finance Corp Ltd	14,133,782	3.71			384,582,935	100.94
4,551,168	ICICI Bank Ltd	24,398,205	6.40	Total Common Stocks (Shares)			
302,245	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	1,735,473	0.46	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
445,590	IndusInd Bank Ltd	3,814,976	1.00	Total Portfolio			
2,827,030	Infosys Ltd	35,664,573	9.36	Other Net Liabilities			(3,595,607) (0.94)
2,091,885	Jindal Steel & Power Ltd	5,828,830	1.53	Total Net Assets (USD)			380,987,328 100.00
220,014	Jubilant Foodworks Ltd	6,267,967	1.65				
580,542	Kotak Mahindra Bank Ltd	11,052,441	2.90				

India Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	37.19
Information Technology	14.71
Energy	9.79
Consumer Discretionary	9.15
Materials	8.71
Industrials	7.59
Consumer Staples	6.92
Communication Services	5.06
Healthcare	1.19
Utilities	0.63
Other Net Liabilities	(0.94)
	100.00

Japan Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets		
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				64,200	Recruit Holdings Co Ltd	258,469,200	2.38		
				23,700	Rinnai Corp*	232,497,000	2.14		
				24,400	Rohm Co Ltd	166,408,000	1.53		
COMMON STOCKS (SHARES)				115,700	Santen Pharmaceutical Co Ltd	233,829,700	2.15		
	Japan			83,000	SBI Holdings Inc/Japan*	200,279,000	1.84		
59,100	Anritsu Corp*	136,757,400	1.26	17,900	SCSK Corp*	102,746,000	0.95		
42,000	Asahi Intecc Co Ltd*	132,090,000	1.22	104,000	Sekisui Chemical Co Ltd	176,488,000	1.62		
156,800	Asahi Kasei Corp	139,552,000	1.28	8,800	Shimano Inc*	197,560,000	1.82		
117,400	Astellas Pharma Inc	195,412,300	1.80	27,200	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	350,472,000	3.23		
86,200	Bridgestone Corp	289,718,200	2.67	29,400	SHO-BOND Holdings Co Ltd*	147,294,000	1.36		
19,900	Daikin Industries Ltd*	397,303,500	3.66	4,900	SMC Corp/Japan*	285,425,000	2.63		
23,400	Hoya Corp	243,711,000	2.24	92,400	SoftBank Group Corp*	609,655,200	5.61		
182,900	Isuzu Motors Ltd*	191,862,100	1.77	60,800	Sony Corp*	505,187,200	4.65		
34,000	Kao Corp*	274,346,000	2.52	8,600	Square Enix Holdings Co Ltd	60,114,000	0.55		
8,100	Keyence Corp	353,808,000	3.26	61,200	Subaru Corp*	134,793,000	1.24		
27,800	Konami Holdings Corp	113,563,000	1.04	89,600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	279,372,800	2.57		
81,400	K's Holdings Corp	122,344,200	1.13	19,800	Sysmex Corp	183,288,600	1.69		
43,100	Kyowa Kirin Co Ltd	118,180,200	1.09	24,300	TDK Corp	267,543,000	2.46		
57,400	Makita Corp*	281,260,000	2.59	66,600	Tokio Marine Holdings Inc*	325,674,000	3.00		
23,500	MEIJI Holdings Co Ltd	201,160,000	1.85	94,300	Toyota Motor Corp	660,665,800	6.08		
161,900	Mitsui & Co Ltd*	309,876,600	2.85	142,100	Ushio Inc*	186,719,400	1.72		
121,000	Mitsui Fudosan Co Ltd	232,320,000	2.14	41,100	Yamaha Corp*	212,487,000	1.96		
52,400	Murata Manufacturing Co Ltd	329,072,000	3.03			11,534,568,300	106.19		
51,200	NEC Corp*	286,208,000	2.63	Total Common Stocks (Shares)			11,534,568,300	106.19	
68,200	NGK Spark Plug Co Ltd	124,465,000	1.15	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					
40,600	Nidec Corp*	361,786,600	3.33			11,534,568,300	106.19		
43,600	Nihon Kohden Corp	158,050,000	1.45	Total Portfolio			11,534,568,300	106.19	
21,700	Nippon Express Co Ltd	136,059,000	1.25	Other Net Liabilities				(671,917,003)	(6.19)
415,200	Nippon Parking Development Co Ltd	55,221,600	0.51	Total Net Assets (JPY)			10,862,651,297	100.00	
26,700	NOF Corp*	114,810,000	1.06						
130,600	NTT Data Corp	158,287,200	1.46						
155,800	ORIX Corp	205,967,600	1.90						
37,900	Pan Pacific International Holdings Corp*	94,408,900	0.87						

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Japan Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	17,365,483	JPY	2,174,082,260	BNY Mellon	15/9/2020	23,005,453
JPY	82,549,344	EUR	657,802	BNY Mellon	15/9/2020	(675,928)
Net unrealised appreciation						22,329,525
USD Hedged Share Class						
JPY	19,946,550	USD	188,283	BNY Mellon	15/9/2020	(21,108)
USD	3,169,663	JPY	336,362,739	BNY Mellon	15/9/2020	(216,065)
Net unrealised depreciation						(237,173)
Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,638,656,665)						22,092,352

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	27.10
Industrials	22.28
Information Technology	16.58
Healthcare	11.64
Financials	9.31
Communication Services	7.20
Materials	5.57
Consumer Staples	4.37
Real Estate	2.14
Other Net Liabilities	(6.19)
	100.00

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				37,000	m-up Holdings Inc	137,270,000	0.48
COMMON STOCKS (SHARES)				256,200	Nagano Keiki Co Ltd	221,613,000	0.78
	Japan			180,100	Nichias Corp	452,951,500	1.60
173,300	Ascentech KK	345,386,900	1.22	90,800	Nichiha Corp	227,544,800	0.80
148,400	Belluna Co Ltd	150,626,000	0.53	205,100	Nichirei Corp*	567,511,700	2.00
475,500	Bic Camera Inc*	558,237,000	1.97	208,500	Nihon Flush Co Ltd	291,274,500	1.03
206,600	CKD Corp*	302,255,800	1.07	93,100	Nihon Kohden Corp	337,487,500	1.19
1,027,500	Concordia Financial Group Ltd*	361,680,000	1.28	57,000	Nippon Chemical Industrial Co Ltd	123,576,000	0.44
61,900	Daifuku Co Ltd*	577,527,000	2.04	304,900	Nippon Electric Glass Co Ltd	602,482,400	2.13
1,423	Daiwa House REIT Investment Corp (Reit)	394,171,000	1.39	970	NIPPON REIT Investment Corp (Reit)	360,840,000	1.27
292,500	Dexerials Corp	310,342,500	1.10	39,600	Nippon Shinyaku Co Ltd*	346,500,000	1.22
140,000	DKK Co Ltd	331,100,000	1.17	206,600	Nippon Yusen KK*	342,542,800	1.21
47,000	Elecom Co Ltd	225,130,000	0.79	76,400	Nishio Rent All Co Ltd	178,623,200	0.63
76,000	Fujimi Inc	269,800,000	0.95	30,500	NOF Corp*	131,150,000	0.46
233,300	Fukuoka Financial Group Inc*	409,441,500	1.45	61,100	Osaka Soda Co Ltd	154,460,800	0.55
14,200	GA Technologies Co Ltd/Japan*	99,258,000	0.35	192,600	Pacific Industrial Co Ltd	191,637,000	0.68
502,600	Gurunavi Inc	325,182,200	1.15	215,700	Park24 Co Ltd*	413,281,200	1.46
17,100	Hikari Tsushin Inc	438,102,000	1.55	91,800	Premium Group Co Ltd	180,478,800	0.64
29,100	Hodogaya Chemical Co Ltd	154,812,000	0.55	434,900	Punch Industry Co Ltd	173,960,000	0.61
286,600	Hosiden Corp	266,538,000	0.94	112,600	Ride On Express Holdings Co Ltd	282,063,000	1.00
104,600	Ibiden Co Ltd*	347,795,000	1.23	123,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd*	414,510,000	1.46
125,400	Internet Initiative Japan Inc*	536,712,000	1.89	150,500	Ryobi Ltd	178,342,500	0.63
148,200	Itochu Techno-Solutions Corp*	569,088,000	2.01	16,600	Sansan Inc	91,964,000	0.32
44,100	Japan Airport Terminal Co Ltd*	210,357,000	0.74	126,700	Sanwa Holdings Corp	135,315,600	0.48
181,600	Japan Material Co Ltd	256,237,600	0.90	75,100	Sanyo Denki Co Ltd	355,974,000	1.26
95,900	JSP Corp	149,124,500	0.53	102,900	SBI Holdings Inc/Japan*	248,297,700	0.88
196,600	Kanto Denka Kogyo Co Ltd	150,202,400	0.53	205,800	Shimachu Co Ltd*	609,785,400	2.15
97,300	Keisei Electric Railway Co Ltd*	303,576,000	1.07	62,000	Ship Healthcare Holdings Inc*	303,800,000	1.07
217,800	Koa Corp	233,481,600	0.82	369,600	Solasia Pharma KK*	67,636,800	0.24
48,000	Kotobuki Spirits Co Ltd*	235,200,000	0.83	46,800	Square Enix Holdings Co Ltd	327,132,000	1.15
59,300	Kumagai Gumi Co Ltd*	161,355,300	0.57	124,900	SUMCO Corp*	179,606,200	0.63
68,100	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd*	616,305,000	2.18	192,900	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	624,417,300	2.20
91,000	M&A Capital Partners Co Ltd*	355,355,000	1.25	79,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	244,758,700	0.86
60,200	Management Solutions Co Ltd	66,701,600	0.24	101,800	Sushiro Global Holdings Ltd*	251,038,800	0.89
3,729	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)	306,150,900	1.08	409,900	SWCC Showa Holdings Co Ltd	458,678,100	1.62
214,100	MEC Co Ltd	395,656,800	1.40	72,900	Taiyo Yuden Co Ltd*	208,202,400	0.73
14,900	Media Do Co Ltd	100,724,000	0.36	128,400	Takeei Corp	125,703,600	0.44
106,300	Meidensha Corp	173,800,500	0.61	74,000	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	164,650,000	0.58
137,500	Meiko Electronics Co Ltd*	228,112,500	0.81	14,500	Taoka Chemical Co Ltd	160,370,000	0.57
144,800	Mitsubishi Materials Corp*	322,614,400	1.14	103,900	Tazmo Co Ltd	142,862,500	0.50
122,400	Mitsui Chemicals Inc	305,143,200	1.08	51,200	TechMatrix Corp	111,718,400	0.39
21,100	Money Forward Inc*	159,516,000	0.56	25,400	Temairazu Inc*	145,542,000	0.51
135,400	Morinaga Milk Industry Co Ltd*	697,310,000	2.46	155,400	Tokuyama Corp*	385,702,800	1.36
				189,300	Tokyo Tatemono Co Ltd*	244,386,300	0.86
				10,000	Toyo Gosei Co Ltd	77,600,000	0.27
				231,600	Toyoda Gosei Co Ltd*	536,154,000	1.89
				127,900	TPR Co Ltd	181,234,300	0.64

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
497,400	Tsubaki Nakashima Co Ltd*	425,774,400	1.50	Total	Common Stocks (Shares)	27,517,928,200	97.11
86,600	Tsumura & Co*	260,666,000	0.92	Total	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	27,517,928,200	97.11
60,200	Uchida Yoko Co Ltd*	381,066,000	1.35	Total	Portfolio	27,517,928,200	97.11
56,200	ValueCommerce Co Ltd*	198,667,000	0.70	Other	Net Assets	819,972,554	2.89
50,600	Workman Co Ltd*	462,484,000	1.63	Total	Net Assets (JPY)	28,337,900,754	100.00
283,600	W-Scope Corp*	243,896,000	0.86				
54,600	Yaoko Co Ltd	452,634,000	1.60				
		27,517,928,200	97.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,236,569	JPY	405,186,008	BNY Mellon	15/9/2020	4,306,051
JPY	19,739,687	EUR	157,112	BNY Mellon	15/9/2020	(138,272)
Net unrealised appreciation						4,167,779
USD Hedged Share Class						
JPY	152,338,444	USD	1,435,621	BNY Mellon	15/9/2020	88,993
USD	19,570,067	JPY	2,076,476,046	BNY Mellon	15/9/2020	(1,046,275)
Net unrealised depreciation						(957,282)
Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,664,227,629)						3,210,497

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	21.54
Information Technology	17.51
Consumer Discretionary	13.80
Materials	12.89
Consumer Staples	10.53
Financials	6.36
Communication Services	5.24
Healthcare	4.64
Real Estate	4.60
Other Net Assets	2.89
	100.00

Latin American Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
101,012	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	10,107,367	1.33
Total Funds		10,107,367	1.33
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
Brazil			
1,089,067	B2W Cia Digital	22,572,755	2.96
3,831,911	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	41,888,440	5.50
7,996,450	Banco Bradesco SA ADR	30,826,315	4.05
767,112	Banco do Brasil SA	4,620,244	0.61
3,335,190	BB Seguridade Participacoes SA	16,529,418	2.17
2,024,645	Centrais Eletricas Brasileiras SA	13,337,112	1.75
1,106,861	Centrais Eletricas Brasileiras SA (Pref)	7,335,801	0.96
760,724	Cia Brasileira de Distribuicao	8,910,618	1.17
2,158,513	Cia de Locacao das Americas	8,130,748	1.07
5,299,703	Cia Energetica de Minas Gerais (Pref)	10,397,837	1.36
4,265,855	Cielo SA	3,576,893	0.47
1,952,178	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	8,862,026	1.16
1,161,308	Energisa SA	9,491,407	1.25
1,696,330	Fleury SA	7,954,693	1.04
2,413,054	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA (Pref)	8,141,813	1.07
585,453	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA ADR	3,922,535	0.51
4,570,592	JBS SA	18,736,242	2.46
2,482,335	Lojas Americanas SA	12,502,140	1.64
1,938,219	Lojas Americanas SA (Pref)	11,521,462	1.51
2,223,054	Lojas Renner SA	17,523,385	2.30
2,286,484	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	8,888,469	1.17
470,605	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	6,329,065	0.83
3,132,880	Petrobras Distribuidora SA	12,384,777	1.63
3,395,850	Petroleo Brasileiro SA ADR*	28,083,680	3.69
4,788,366	Petroleo Brasileiro SA ADR	38,737,881	5.08
3,971,468	Rumo SA	16,831,633	2.21
693,180	Telefonica Brasil SA (Pref)	6,180,762	0.81
Cayman Islands			
512,827	Afya Ltd 'A'*	13,077,088	1.72
155,562	Arco Platform Ltd 'A'	6,788,726	0.89
792,989	Vasta Platform Ltd	13,401,514	1.76
		33,267,328	4.37
Chile			
116,862,380	Banco de Chile	9,975,542	1.31
774,454	Banco Santander Chile ADR*	11,996,293	1.57
352,571	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	11,405,672	1.50
		33,377,507	4.38
Mexico			
3,598,776	America Movil SAB de CV ADR	44,480,871	5.84
4,697,360	Cemex SAB de CV ADR	15,548,262	2.04
16,999,222	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	13,309,552	1.75
225,282	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	13,149,710	1.72
757,402	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	5,747,886	0.75
93,947	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	7,131,517	0.94
7,411,217	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	26,203,291	3.44
9,185,775	Grupo Mexico SAB de CV	24,239,422	3.18
6,915,199	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	17,030,250	2.23
		166,840,761	21.89
Panama			
154,807	Copa Holdings SA	8,446,270	1.11
United States			
8,252	MercadoLibre Inc	9,535,929	1.25
312,387	Southern Copper Corp*	15,088,292	1.98
		24,624,221	3.23
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		746,685,643	97.99
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		756,793,010	99.32

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Latin American Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				Total Other Transferable Securities			
BONDS				Total Portfolio			
BRL550	Brazil Klabin 2.25% 15/6/2022**	260,592	0.03	Other Net Assets	4,926,402	0.65	
BRL163,880	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	-	0.00	Total Net Assets (USD)	761,980,004	100.00	
Total Bonds		260,592	0.03				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	8,068,345	USD	5,796,861	BNY Mellon	15/9/2020	146,889
USD	484,058	AUD	672,298	BNY Mellon	15/9/2020	(11,208)
Net unrealised appreciation						135,681
CHF Hedged Share Class						
CHF	264,520	USD	290,356	BNY Mellon	15/9/2020	2,679
USD	23,538	CHF	21,405	BNY Mellon	15/9/2020	(174)
Net unrealised appreciation						2,505
EUR Hedged Share Class						
EUR	172,940	USD	204,045	BNY Mellon	15/9/2020	2,274
USD	16,516	EUR	13,944	BNY Mellon	15/9/2020	(119)
Net unrealised appreciation						2,155
GBP Hedged Share Class						
GBP	94,801	USD	124,152	BNY Mellon	15/9/2020	2,143
USD	32,394	GBP	24,539	BNY Mellon	15/9/2020	(297)
Net unrealised appreciation						1,846
HKD Hedged Share Class						
HKD	1,186,133	USD	153,063	BNY Mellon	15/9/2020	(30)
USD	11,714	HKD	90,790	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(30)
PLN Hedged Share Class						
PLN	40,367,516	USD	10,814,969	BNY Mellon	15/9/2020	125,503
USD	1,738,362	PLN	6,451,776	BNY Mellon	15/9/2020	(10,209)
Net unrealised appreciation						115,294
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,944,891	USD	2,877,527	BNY Mellon	15/9/2020	21,460
USD	321,038	SGD	439,444	BNY Mellon	15/9/2020	(1,897)
Net unrealised appreciation						19,563
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 23,212,066)						277,014

Latin American Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	18.92
Financials	18.65
Materials	18.41
Energy	8.77
Industrials	7.66
Consumer Staples	7.58
Communication Services	6.65
Utilities	5.32
Real Estate	2.92
Healthcare	1.87
Investment Funds	1.33
Telecommunication Services	0.80
Information Technology	0.47
Other Net Assets	0.65
	100.00

Market Navigator Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				428	Oracle Corp	20,631	0.06
FUNDS				100	Palo Alto Networks Inc	21,481	0.06
32,224	Guernsey Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	43,369	0.12	194	PTC Inc	14,797	0.04
3,013	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	299,142	0.88	700	Sabre Corp	4,196	0.01
35,145	iShares Physical Gold ETC - ETF~	1,135,450	3.32	163	salesforce.com Inc	36,982	0.11
32,430	iShares Physical Silver ETC - ETF~	725,727	2.12	170	Splunk Inc	31,033	0.09
		2,160,319	6.32	112	VeriSign Inc	19,830	0.06
Total Funds		2,203,688	6.44	182	Visa Inc 'A'	32,664	0.10
COMMON STOCKS (SHARES)				109	VMware Inc	13,685	0.04
811	Bermuda Marvell Technology Group Ltd	25,942	0.08	96	Zebra Technologies Corp	22,830	0.07
394	Ireland Seagate Technology Plc	15,754	0.05			1,040,514	3.04
90	United States Adobe Inc	38,637	0.11	Total Common Stocks (Shares)		1,082,210	3.17
28	Alphabet Inc 'A'	38,496	0.11	BONDS			
13	Amazon.com Inc	37,402	0.11	AUD132,000	Australia Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	93,702	0.27
192	Analog Devices Inc	18,933	0.06	AUD94,000	Australia Australia Government Bond 1% 21/2/2050	74,138	0.22
108	ANSYS Inc	30,569	0.09	AUD161,000	Australia Australia Government Bond 1.25% 21/2/2022	118,696	0.35
632	Apple Inc	67,875	0.20	AUD87,000	Australia Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	72,784	0.21
70	Arista Networks Inc	13,066	0.04	AUD102,000	Australia Australia Government Bond 2% 21/8/2035	95,360	0.28
207	Aspen Technology Inc	22,058	0.06	AUD124,000	Australia Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	122,000	0.35
329	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	24,380	0.07	AUD185,000	Australia Australia Government Bond 3% 20/9/2025	170,405	0.50
92	Broadcom Inc	26,671	0.08			747,085	2.18
380	Cadence Design Systems Inc	35,267	0.10	CAD74,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 0.5% 1/12/2050	59,882	0.18
556	Cisco Systems Inc	19,656	0.06	CAD94,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047	92,903	0.27
929	CommScope Holding Co Inc	8,038	0.02	CAD85,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 1.5% 1/12/2044	90,540	0.26
1,317	Conduent Inc	3,810	0.01	CAD76,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 2% 1/12/2041	88,558	0.26
96	F5 Networks Inc	10,627	0.03	CAD69,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	91,914	0.27
210	Facebook Inc 'A'	51,599	0.15	CAD68,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	101,328	0.30
90	Fair Isaac Corp	32,029	0.09	CAD53,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	59,725	0.17
287	Fiserv Inc	24,085	0.07	CAD64,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	85,587	0.25
238	Fortinet Inc	26,155	0.08			670,437	1.96
541	Intel Corp	22,939	0.07	EUR1,950,000	France France Treasury Bill BTF 2/12/2020 (Zero Coupon)	1,952,818	5.71
178	International Business Machines Corp	18,530	0.05				
101	Intuit Inc	29,180	0.09				
130	Mastercard Inc	39,537	0.12				
444	Microsoft Corp	84,640	0.25				
251	NetApp Inc	9,681	0.03				
748	NortonLifeLock Inc	14,961	0.04				
128	NVIDIA Corp	56,337	0.16				
949	ON Semiconductor Corp	17,227	0.05				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Market Navigator Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,750,000	France Treasury Bill BTF 27/1/2021 (Zero Coupon)	1,754,314	5.13	EUR64,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023	71,320	0.21
EUR1,250,000	French Republic Government Bond OAT 14/7/2021 (Zero Coupon)	1,256,650	3.68	EUR62,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	70,527	0.21
EUR51,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	55,599	0.16	EUR37,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2046	54,729	0.16
EUR11,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2026	11,712	0.03	EUR74,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030	92,651	0.27
EUR46,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	51,608	0.15	EUR1,470,000	German Treasury Bill 9/9/2020 (Zero Coupon)	1,470,176	4.30
EUR32,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029	35,720	0.10	EUR2,800,000	German Treasury Bill 5/5/2021 (Zero Coupon)	2,811,802	8.22
EUR15,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036	17,038	0.05			5,826,830	17.04
EUR25,200	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036	30,630	0.09	EUR3,070,000	Italy Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 14/9/2020 (Zero Coupon)	3,070,523	8.98
EUR40,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2047	53,495	0.16	EUR1,800,000	Italy Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 29/1/2021 (Zero Coupon)	1,803,001	5.27
EUR67,000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024	75,342	0.22			4,873,524	14.25
EUR63,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030†	78,600	0.23	GBP18,000	United Kingdom United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024	27,117	0.08
EUR75,000	French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022†	88,954	0.26	GBP16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026	24,113	0.07
EUR47,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.8% 25/7/2040†	89,370	0.26	GBP16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028	23,957	0.07
EUR89,000	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	121,344	0.36	GBP18,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029	32,217	0.09
EUR73,000	French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023†	90,710	0.27	GBP15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036	29,340	0.09
EUR40,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032†	79,579	0.23	GBP12,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041	23,506	0.07
EUR35,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	64,439	0.19	GBP17,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2044	39,759	0.12
		5,907,922	17.28	GBP16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2046	36,329	0.11
EUR1,250,000	Germany Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 9/6/2021 (Zero Coupon)	1,255,625	3.67	GBP13,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048	28,939	0.08
				GBP6,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2056	15,977	0.05

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Market Navigator Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2058	42,435	0.12	USD172,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022	166,780	0.49
GBP8,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2065	25,837	0.07	USD128,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023	121,621	0.36
GBP15,519	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2068	55,708	0.16	USD128,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2024	124,200	0.36
GBP15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.25% 22/3/2052	41,499	0.12	USD110,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	99,163	0.29
GBP14,520	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.375% 22/3/2062	50,884	0.15	USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	148,382	0.43
GBP14,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.5% 22/3/2050	44,565	0.13	USD115,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	113,439	0.33
GBP19,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040	50,586	0.15	USD2,128,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	1,993,727	5.83
GBP15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/11/2042	42,947	0.13	USD53,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030	50,230	0.15
GBP17,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034	37,747	0.11	USD125,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/1/2025	122,723	0.36
GBP16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/11/2047	52,668	0.15	USD154,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	146,825	0.43
GBP15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037	44,151	0.13	USD31,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	30,634	0.09
GBP19,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027	43,130	0.13	USD194,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023	190,375	0.56
GBP18,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	43,559	0.13	USD162,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025	161,658	0.47
GBP12,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2055	55,451	0.16	USD158,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	156,866	0.46
GBP14,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022	24,803	0.07	USD140,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027	138,849	0.41
GBP11,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	37,262	0.11	USD99,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	90,809	0.27
GBP8,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024	32,331	0.09				
GBP6,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030	25,944	0.08				
		1,032,761	3.02				
USD129,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022	125,690	0.37				
USD139,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	126,333	0.37				

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD119,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	117,781	0.34
USD147,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	134,671	0.39
USD127,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024	126,756	0.37
USD132,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026	133,984	0.39
USD72,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/2/2043	83,168	0.24
USD115,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028	115,020	0.34
USD89,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2042	106,960	0.31
USD87,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2045	92,646	0.27
USD136,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	136,688	0.40
USD58,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/2/2047	69,757	0.20
USD63,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2046	78,355	0.23
USD67,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048	81,432	0.24
USD48,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	57,989	0.17

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD84,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/2/2044	111,225	0.33
USD48,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	61,357	0.18
USD62,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	80,909	0.24
USD54,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040	83,755	0.24
USD75,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2041	115,043	0.34
USD87,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2025	117,628	0.34
USD51,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	68,001	0.20
USD44,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	59,018	0.17
USD15,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	28,973	0.08
USD52,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	96,000	0.28
USD77,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	147,872	0.43
		6,413,292	18.75
Total Bonds		25,471,851	74.48
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		28,757,749	84.09
Total Portfolio		28,757,749	84.09
Other Net Assets		5,441,375	15.91
Total Net Assets (EUR)		34,199,124	100.00

Market Navigator Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	1,053,000	EUR	648,947	BNP Paribas	16/9/2020	1,261
AUD	86,000	EUR	52,529	JP Morgan	16/9/2020	574
CAD	817,027	EUR	530,539	JP Morgan	16/9/2020	(6,003)
CAD	292,000	EUR	190,099	Goldman Sachs	16/9/2020	(2,634)
CAD	479,000	EUR	311,881	UBS	16/9/2020	(4,360)
CAD	118,973	EUR	77,845	Barclays	16/9/2020	(1,464)
CAD	123,000	EUR	81,072	State Street	16/9/2020	(2,105)
EUR	1,487,931	AUD	2,421,000	JP Morgan	16/9/2020	(6,991)
EUR	91,943	AUD	152,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,914)
EUR	58,333	AUD	96,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(945)
EUR	81,405	CAD	125,000	State Street	16/9/2020	1,154
EUR	1,884,058	CAD	2,883,000	JP Morgan	16/9/2020	33,157
EUR	66,843	CAD	106,000	BNY Mellon	16/9/2020	(1,210)
EUR	1,054,079	GBP	946,000	Barclays	16/9/2020	(2,294)
EUR	108,854	GBP	98,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(580)
EUR	200,321	GBP	181,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(1,797)
EUR	63,492	GBP	57,000	Societe Generale	16/9/2020	(158)
EUR	887,072	HKD	7,793,000	UBS	16/9/2020	44,325
EUR	306,199	JPY	37,923,000	Morgan Stanley	16/9/2020	6,463
EUR	72,166	JPY	8,840,000	Goldman Sachs	16/9/2020	2,297
EUR	17,330	NOK	183,000	JP Morgan	16/9/2020	(209)
EUR	73,786	SEK	770,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(965)
EUR	87,217	SGD	138,000	RBS Plc	16/9/2020	2,213
EUR	53,502	SGD	84,000	JP Morgan	16/9/2020	1,761
EUR	180,222	USD	204,000	Societe Generale	16/9/2020	9,230
EUR	96,422	USD	114,000	BNY Mellon	16/9/2020	868
EUR	3,393,872	USD	3,863,000	Barclays	16/9/2020	155,922
EUR	153,221	USD	172,000	Bank of America	16/9/2020	9,051
EUR	82,769	USD	93,000	Deutsche Bank	16/9/2020	4,816
EUR	1,097,617	USD	1,248,000	Morgan Stanley	16/9/2020	51,549
EUR	107,119	USD	127,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	669
EUR	363,806	USD	428,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	5,059
EUR	1,193,399	USD	1,354,000	JP Morgan	16/9/2020	58,483
EUR	185,446	USD	211,000	UBS	16/9/2020	8,587
EUR	81,895	USD	94,000	Goldman Sachs	16/9/2020	3,105
EUR	68,998	USD	78,000	RBS Plc	16/9/2020	3,619
EUR	187,450	USD	211,000	BNP Paribas	16/9/2020	10,591
GBP	75,000	EUR	84,088	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(338)
GBP	80,000	EUR	88,354	UBS	16/9/2020	980
GBP	67,000	EUR	74,052	Citibank	16/9/2020	765
JPY	11,275,000	EUR	93,949	State Street	16/9/2020	(4,834)
USD	84,000	EUR	70,961	Bank of America	16/9/2020	(552)
USD	82,000	EUR	69,616	Barclays	16/9/2020	(884)
USD	243,000	EUR	214,748	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(11,066)
USD	658,000	EUR	584,030	JP Morgan	16/9/2020	(32,497)
USD	1,388,000	EUR	1,236,903	Morgan Stanley	16/9/2020	(73,488)
USD	387,000	EUR	341,446	BNP Paribas	16/9/2020	(17,064)
EUR	1,535,000	GBP	1,381,720	Barclays	16/10/2020	(7,202)
EUR	1,375,000	USD	1,630,924	Societe Generale	16/10/2020	8,850
EUR	2,092,000	USD	2,375,781	Barclays	16/10/2020	101,917
GBP	195,000	JPY	26,300,732	Barclays	16/10/2020	9,827
GBP	725,000	USD	914,684	Barclays	16/10/2020	43,017
IDR	5,868,000,000	USD	400,000	HSBC Bank Plc	16/10/2020	1,100
JPY	86,564,505	USD	820,000	BNP Paribas	16/10/2020	(2,867)
KRW	716,773,750	USD	605,000	Citibank	16/10/2020	(681)
USD	525,000	IDR	7,749,000,000	UBS	16/10/2020	(4,151)
USD	640,000	JPY	68,432,640	HSBC Bank Plc	16/10/2020	(4,638)
USD	710,000	KRW	852,539,600	HSBC Bank Plc	16/10/2020	(7,227)
Net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 31,117,297)						380,092

Market Navigator Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
44	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	4,007,594	(6,524)
1	AUD	KOSPI SPI 200 Index	September 2020	92,491	3,258
53	EUR	EURO STOXX Bank Index	September 2020	166,420	(7,445)
16	EUR	Euro Bund	September 2020	2,807,680	3,940
13	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	427,180	19,074
(18)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	591,480	(24,151)
2	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	133,168	(3,546)
(5)	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	332,920	9,075
31	JPY	SGX Japanese Government Bond	September 2020	3,713,908	(9,936)
1	JPY	TOPIX Index	September 2020	127,424	(1,423)
15	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	690,024	61,493
9	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	1,320,560	177,308
1	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	65,571	5,115
(5)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	327,855	(38,624)
(8)	USD	CBOE Volatility Index	September 2020	184,459	(8,594)
(17)	USD	CBOE Volatility Index	September 2020	391,976	26,067
(25)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	3,668,221	(320,279)
48	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	4,651,698	(32,366)
6	EUR	Euro-BTP	December 2020	867,060	(7,180)
34	GBP	Long Gilt	December 2020	5,126,951	(44,810)
48	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	5,070,320	1,887
36	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	4,198,908	4,855
(23)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	2,682,636	2,247
Total				41,646,504	(190,559)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(7,478,000)	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	108,873	99,371
CDS	USD(492,100)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	3,440	(14,361)
CDS	EUR(924,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	69,817	71,296
CDS	USD(2,722,110)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	175,251	127,151
CDS	USD(2,098,766)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	193,324	(61,250)
CDS	USD(76,403)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	635	(2,230)
CDS	USD(228,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	8,600	(6,654)
CDS	USD(28,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	1,078	(832)
CDS	USD(28,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	1,080	(832)
CDS	EUR(6,567,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	120,335	144,658
CDS	USD(133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,283	(3,881)
CDS	USD(38,950)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	392	(1,137)
CDS	USD(19,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	191	(555)
CDS	USD(116,447)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	314	(3,398)
CDS	USD(85,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	821	(2,495)
CDS	USD(133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,460	(3,881)

Market Navigator Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	845	(3,882)
CDS	USD(123,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	696	(3,604)
CDS	USD(66,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	345	(1,941)
CDS	USD(1,710,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	139,659	(49,905)
CDS	USD(66,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	345	(1,941)
CDS	USD(66,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	405	(1,941)
CDS	USD(133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	809	(3,881)
IRS	THB2,200,000	Fund receives Fixed 0.845%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	16/9/2025	(112)	(112)
IRS	KRW691,000,000	Fund receives Fixed 0.87%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	16/9/2025	(3,252)	(3,252)
IRS	CNY1,200,000	Fund receives Fixed 2.3575%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	16/9/2025	(2,627)	(2,627)
IRS	CNY1,000,000	Fund receives Fixed 2.614%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	16/9/2025	(725)	(725)
IRS	INR17,208,739	Fund receives Fixed 4.713%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	16/9/2025	2,120	2,120
IRS	INR53,472,307	Fund receives Fixed 4.769%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	16/9/2025	8,107	8,107
IRS	THB1,800,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	16/9/2025	(80)	(80)
IRS	CNY400,000	Fund receives Fixed 2.365%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	16/9/2025	(859)	(859)
IRS	CNY400,000	Fund receives Fixed 2.365%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	16/9/2025	(859)	(859)
IRS	THB10,000,000	Fund receives Fixed 0.7875%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citigroup	16/9/2025	(1,271)	(1,271)
IRS	KRW310,000,000	Fund receives Fixed 0.822%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Citigroup	16/9/2025	(1,972)	(1,972)
IRS	CNY2,000,000	Fund receives Fixed 2.275%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citigroup	16/9/2025	(5,320)	(5,320)
IRS	CNY7,248,000	Fund receives Fixed 2.471%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citigroup	16/9/2025	(11,171)	(11,171)
IRS	MXN8,000,000	Fund receives Fixed 4.8125%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	11/9/2025	(4,004)	(4,004)
IRS	MXN9,000,000	Fund receives Fixed 5.1675%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	11/9/2025	974	974
IRS	MXN19,591,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.055%	Credit Suisse	11/9/2025	31,929	31,929
IRS	PLN1,000,000	Fund receives Fixed 0.525%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(2,389)	(2,389)
IRS	HKD1,000,000	Fund receives Fixed 0.5675%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(792)	(792)
IRS	PLN1,000,000	Fund receives Fixed 0.57%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(1,887)	(1,887)
IRS	SGD1,000,000	Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(851)	(851)
IRS	PLN1,000,000	Fund receives Fixed 0.615%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(1,384)	(1,384)
IRS	HKD1,500,000	Fund receives Fixed 0.8035%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	696	696
IRS	HKD1,500,000	Fund receives Fixed 0.8175%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	807	807
IRS	HKD3,250,000	Fund receives Fixed 0.845%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	2,225	2,225
IRS	HKD1,750,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	1,244	1,244
IRS	SGD531,000	Fund receives Fixed 0.945%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	5,558	5,558

Market Navigator Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	SGD1,757,126	Fund receives Fixed 0.9575%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	19,123	19,123
IRS	HKD6,875,053	Fund receives Fixed 1.003%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	10,484	10,484
IRS	PLN4,965,531	Fund receives Fixed 1.32%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	32,232	32,232
IRS	ZAR2,000,000	Fund receives Fixed 5.2175%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	5	5
IRS	ZAR3,000,000	Fund receives Fixed 5.275%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	390	390
IRS	ZAR10,000,000	Fund receives Fixed 5.555%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	7,503	7,503
IRS	ZAR12,204,716	Fund receives Fixed 6.57%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	36,601	36,601
IRS	THB39,900,716	Fund receives Fixed 0.759%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	16/9/2025	(6,572)	(6,572)
IRS	KRW1,961,035,650	Fund receives Fixed 0.9475%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	16/9/2025	(3,993)	(3,993)
IRS	INR10,000,000	Fund receives Fixed 4.04%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	HSBC Bank Plc	16/9/2025	(2,185)	(2,185)
IRS	THB7,000,000	Fund receives Fixed 0.6975%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	JP Morgan	16/9/2025	(1,722)	(1,722)
IRS	CNY500,000	Fund receives Fixed 2.456%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	JP Morgan	16/9/2025	(813)	(813)
IRS	INR19,000,000	Fund receives Fixed 4.09%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	JP Morgan	16/9/2025	(3,670)	(3,670)
IRS	INR9,000,000	Fund receives Fixed 4.0975%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	JP Morgan	16/9/2025	(1,704)	(1,704)
IRS	KRW306,500,000	Fund receives Fixed 0.865%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Morgan Stanley	16/9/2025	(1,494)	(1,494)
IRS	KRW306,500,000	Fund receives Fixed 0.8675%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Morgan Stanley	16/9/2025	(1,469)	(1,469)
TRS	USD4,373	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 42bps	Bank of America	18/9/2020	125,457	236,114
TRS	USD1,876	Fund receives MSCI World Small Cap Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 88bps	Bank of America	18/9/2020	22,313	67,734
TRS	USD446	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 52bps	Bank of America	18/9/2020	12,795	24,081
TRS	USD611,357	Fund receives Bofa Merrill Lynch Commodity + Obps; and pays Fixed 0%	Bank of America	18/12/2020	20,169	20,169
TRS	USD187,636	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps	Bank of America	21/7/2021	3,607	3,607
TRS	USD207,210	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps	Bank of America	21/7/2021	19,348	19,348
TRS	USD369	Fund receives S&P 500 Gross Industrials + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 20bps	Bank of America	25/8/2021	1,846	4,706
TRS	USD1,075	Fund receives MSCI World Small Cap Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 25.5bps	Bank of America	17/9/2021	11,826	29,971
TRS	USD278,791	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + Obps; and pays Fixed 0.2%	Bank of America	17/9/2021	8,877	8,877
TRS	USD63,850	Fund receives Barclays WVMB Index + Obps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	9/9/2020	1,824	1,824
TRS	USD81,927	Fund receives Barclays WVMM Index + Obps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	9/9/2020	2,340	2,340
TRS	USD86,085	Fund receives Barclays WVMB Index + Obps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	14/9/2020	1,687	1,687
TRS	USD110,755	Fund receives Fixed 0.6%; and pays Barclays WVMM Index + Obps	Barclays	14/9/2020	2,170	2,170
TRS	USD217,536	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + Obps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	5/3/2021	3,905	3,905
TRS	USD858,661	Fund receives SPX Trend Strategy + Obps; and pays Fixed 0.9%	Barclays	29/4/2021	(1,856)	(1,856)
TRS	USD43,800	Fund receives Asian Dispersion Strategy + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	11/12/2020	1,315	1,315
TRS	USD828,412	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 35bps; and pays Cyber Security Basket + Obps	BNP Paribas	22/4/2021	168,081	168,081

Market Navigator Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
TRS	USD499	Fund receives Global Brands Basket + 0bps; and pays USD LIBOR 6 Month BBA + 25bps	Citibank	3/9/2020	(71,606)	34,109
TRS	USD1,472,286	Fund receives Goldman Sachs Commodity Select + 0bps; and pays USD 3 Month Tbill Auction + 0bps	Goldman Sachs	18/12/2020	(26,179)	(26,179)
TRS	USD324,126	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	26,335	26,335
TRS	USD35	Fund receives FTSE EPRA Nareit Developed Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 17bps	JP Morgan	18/9/2020	(2,579)	4,951
TRS	USD108	Fund receives FTSE EPRA Nareit Developed Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 48bps	JP Morgan	18/9/2020	(17,454)	7,190
TRS	USD254,682	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	8,772	8,772
TRS	USD655,606	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	43,228	43,228
TRS	USD2,332,561	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	189,081	189,081
TRS	USD470	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 25.5bps	Merrill Lynch	18/9/2020	13,484	25,377
TRS	USD174,772	Fund receives FX Volatility Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.2%	Morgan Stanley	5/5/2021	(1,772)	(1,772)
TRS	USD173,364	Fund receives FX Volatility Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.2%	Morgan Stanley	5/5/2021	(1,689)	(1,689)
TRS	USD349,521	Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 42bps	Societe Generale	11/12/2020	34,452	34,452
TRS	USD366,918	Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 42bps	Societe Generale	11/12/2020	19,816	19,816
TRS	USD126,000	Fund receives Index Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	18/12/2020	(21,573)	(21,573)
VAR	USD386	Russell 2000 Index strike price USD 20	Citibank	19/12/2020	611,290	611,290
VAR	USD446	S&P 500 Index strike price USD 17.5	Citibank	19/12/2020	(448,982)	(448,982)
Total (EUR underlying exposure - EUR 51,410,018)					1,687,147	1,469,175

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

VAR: Variance Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
11	Call	DAX Index	Exchange Traded	EUR 13,300	18/9/2020	(6,591)	6,875
25	Call	DAX Index	Exchange Traded	EUR 13,750	18/12/2020	(10,429)	41,562
56	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	18/12/2020	(33,612)	1,372
50	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,450	18/12/2020	8,365	42,100
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,306,653)						(42,267)	91,909

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
(67)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 28	21/10/2020	3,861	(12,499)
(11)	Put	DAX Index	Exchange Traded	EUR 10,600	18/9/2020	13,943	(503)
(17)	Put	DAX Index	Exchange Traded	EUR 12,150	18/12/2020	12,348	(38,675)
Total (EUR underlying exposure - EUR 405,260)						30,152	(51,677)

Market Navigator Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
EUR6,259,657	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 27/5/2021; and pays -0.05% Fixed annually from 27/11/2021	BNP Paribas	25/11/2020	(5,860)	34,828
EUR5,341,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/3/2021; and pays 0.04% Fixed annually from 7/9/2021	Citibank	3/9/2020	(25,103)	-
USD5,290,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021; and pays 1.01% Fixed semi-annually from 27/5/2021	Merrill Lynch	25/11/2020	(10,570)	11,704
USD4,799,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020; and pays 0.92% Fixed semi-annually from 8/3/2021	Morgan Stanley	3/9/2020	(20,540)	-
Total (EUR underlying exposure - EUR 3,212,621)				(62,073)	46,532

Multi-Theme Equity Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				84,405	Luxembourg BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund [∞]	984,164	2.99
FUNDS				257,892	BlackRock Global Funds - FinTech Fund [∞]	3,662,012	11.12
164,075	Ireland iShares Ageing Population UCITS ETF~	984,860	2.99	181,427	BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund [∞]	2,021,518	6.14
78,764	iShares Agribusiness UCITS ETF~	2,647,652	8.04	34,480	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund [∞]	660,645	2.01
104,217	iShares Automation & Robotics UCITS ETF~	1,003,610	3.05	234,649	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund [∞]	2,629,284	7.98
485,526	iShares Digital Security UCITS ETF~	2,964,136	9.00	276,089	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund [∞]	4,677,717	14.21
57,467	iShares Global Infrastructure UCITS ETF~	1,614,823	4.90			14,635,340	44.45
13,866	iShares Global Timber & Forestry UCITS EFT~	334,309	1.01	Total Funds		32,908,467	99.94
101,339	iShares Global Water UCITS ETF~	4,871,872	14.80	Total Portfolio		32,908,467	99.94
349,451	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF~	2,887,339	8.77	Other Net Assets		18,764	0.06
182,537	iShares Refinitiv Inclusion and Diversity UCITS ETF~	964,526	2.93	Total Net Assets (USD)		32,927,231	100.00
		18,273,127	55.49				

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Natural Resources Growth & Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				247,422	Russian Federation Gazprom PJSC ADR	1,203,955	1.48
				19,771	LUKOIL PJSC ADR	1,352,336	1.67
				9,606	Polyus PJSC GDR	1,182,499	1.46
						3,738,790	4.61
FUNDS				8,301	Switzerland Nestle SA*	1,004,708	1.24
18,557	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	1,856,868	2.29	96,707	United Kingdom Anglo American Plc	2,360,817	2.91
Total Funds		1,856,868	2.29	229,502	BHP Group Plc	5,236,366	6.46
COMMON STOCKS (SHARES)				920,034	BP Plc	3,237,975	3.99
110,440	Australia Fortescue Metals Group Ltd	1,417,193	1.75	132,527	Royal Dutch Shell Plc	1,876,612	2.31
42,965	Newcrest Mining Ltd	1,011,523	1.25			12,711,770	15.67
		2,428,716	3.00				
27,629	Bermuda Bunge Ltd	1,280,604	1.58	10,154	United States Albemarle Corp*	942,494	1.16
307,940	Brazil JBS SA	1,262,340	1.56	107,953	CF Industries Holdings Inc	3,558,131	4.39
87,226	Petroleo Brasileiro SA ADR	721,359	0.89	43,832	Chevron Corp	3,705,557	4.57
334,235	Vale SA ADR 'B'	3,716,693	4.58	38,270	ConocoPhillips	1,440,483	1.78
		5,700,392	7.03	28,998	FMC Corp	3,128,884	3.86
110,808	Canada Barrick Gold Corp	3,268,836	4.03	101,730	Freeport-McMoRan Inc	1,586,988	1.96
116,840	First Quantum Minerals Ltd	1,168,718	1.44	133,714	Graphic Packaging Holding Co	1,909,436	2.35
2,502	Franco-Nevada Corp*	376,188	0.46	23,100	International Paper Co	843,381	1.04
199,268	Lundin Mining Corp	1,248,434	1.54	210,387	Kosmos Energy Ltd	313,477	0.39
690,677	Neo Lithium Corp	365,005	0.45	27,555	Marathon Petroleum Corp	993,909	1.22
149,506	Stelco Holdings Inc	1,059,193	1.31	49,560	Newmont Corp	3,319,033	4.09
108,190	Suncor Energy Inc*	1,762,501	2.17	11,575	Packaging Corp of America	1,177,756	1.45
52,393	Wheaton Precious Metals Corp*	2,797,786	3.45	10,900	Pioneer Natural Resources Co	1,128,150	1.39
		12,046,661	14.85	8,408	Tractor Supply Co	1,232,445	1.52
106,506	France TOTAL SE	4,239,532	5.23	39,574	Trimble Inc	2,063,784	2.54
9,804	Germany Symrise AG 'A'	1,348,203	1.66	25,386	Tyson Foods Inc 'A'	1,597,033	1.97
1,133,000	Hong Kong CNOC Ltd	1,289,418	1.59	39,132	Williams Cos Inc/The	817,076	1.01
9,635	Ireland Kerry Group Plc	1,275,549	1.57			29,758,017	36.69
13,706	Netherlands Koninklijke DSM NV	2,197,830	2.71	Total Common Stocks (Shares)		80,381,159	99.11
25,247	Norway Salmar ASA*	1,360,969	1.68	BONDS			
				USD7,000	Guernsey Shanta Gold Ltd 13.5% 10/4/2021	6,475	0.01
						6,475	0.01
				Total Bonds		6,475	0.01
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						82,244,502	101.41
				Total Portfolio		82,244,502	101.41
				Other Net Liabilities			
						(1,143,373)	(1.41)
				Total Net Assets (USD)			
						81,101,130	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Natural Resources Growth & Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,864,252	USD	3,379,207	BNY Mellon	15/9/2020	37,872
USD	154,286	EUR	130,302	BNY Mellon	15/9/2020	(1,165)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,571,322)						36,707

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Materials	55.76
Energy	29.69
Consumer Staples	9.60
Information Technology	2.54
Investment Funds	2.29
Consumer Discretionary	1.52
Basic Materials	0.01
Other Net Liabilities	(1.41)
	100.00

[次へ](#)

Next Generation Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
591,377	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	59,173,941	6.51
Total Funds		59,173,941	6.51
COMMON STOCKS (SHARES)			
302,538	Australia Altium Ltd	8,143,345	0.90
1,810,080	Tyro Payments Ltd*	4,840,149	0.53
		12,983,494	1.43
215,407	Bermuda Marvell Technology Group Ltd*	8,217,777	0.90
1,101,902	Brazil Locaweb Servicos de Internet SA	11,991,065	1.32
642,075	Magazine Luiza SA	10,856,662	1.19
		22,847,727	2.51
304,105	Canada Lightspeed POS Inc	10,795,633	1.19
5,853	Shopify Inc*	6,101,343	0.67
		16,896,976	1.86
134,878	Cayman Islands Afya Ltd 'A'	3,439,389	0.38
67,379	Agora Inc ADR	3,238,909	0.36
482,000	Alchip Technologies Ltd	8,657,161	0.95
143,089	Arco Platform Ltd 'A'	6,244,404	0.69
161,434	Bilibili Inc ADR	7,755,289	0.85
266,700	Dragoneer Growth Opportunities Corp	3,320,415	0.37
351,179	Farfetch Ltd*	9,664,446	1.06
88,728	GDS Holdings Ltd ADR	7,256,176	0.80
3,183,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	8,115,564	0.89
165,514	Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR	5,728,440	0.63
253,000	Meituan Dianping	8,344,043	0.92
17,433	NetEase Inc ADR	8,628,463	0.95
195,407	PageSeguro Digital Ltd 'A'*	8,493,365	0.93
445,100	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd*	6,489,798	0.71
147,000	Silergy Corp	9,343,595	1.03
198,789	StoneCo Ltd 'A'	10,168,057	1.12
104,973	TAL Education Group ADR	7,811,041	0.86
520,798	Tencent Music Entertainment Group ADR	8,301,520	0.91
2,643,600	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	5,184,829	0.57
5,212,000	China Weimob Inc*	8,742,646	0.96
179,033	XP Inc 'A'	8,752,923	0.96
331,340	XPeng Inc ADR	7,163,571	0.79
		160,844,044	17.69
12,200	China Glodon Co Ltd	124,015	0.01
748,040	Glodon Co Ltd	7,610,581	0.84
186,888	Will Semiconductor Co Ltd	4,579,688	0.50
		12,314,284	1.35
65,112	France SOITEC	8,713,175	0.96
78,213	Ubisoft Entertainment SA	6,432,780	0.71
		15,145,955	1.67
285,859	Germany AIXTRON SE*	3,283,225	0.36
78,741	Delivery Hero SE*	8,514,109	0.94
107,436	TeamViewer AG	5,816,109	0.64
		17,613,443	1.94
25,955	Israel Wix.com Ltd	7,716,681	0.85
144,600	Japan BASE Inc*	12,446,479	1.37
155,400	Freee KK	8,570,661	0.94
65,400	GMO Payment Gateway Inc	6,911,794	0.76
66,300	Lasertec Corp (Unit)	5,000,471	0.55
320,100	Rakus Co Ltd*	8,519,301	0.94
		41,448,706	4.56
1,292,607	Jersey boohoo Group Plc	4,984,848	0.55
4,260	Netherlands Adyen NV	7,166,469	0.79
141,574	BE Semiconductor Industries NV*	6,740,569	0.74
71,794	Elastic NV	7,765,239	0.85
305,091	STMicroelectronics NV	9,155,089	1.01
121,132	Yandex NV 'A'	8,148,550	0.90
		38,975,916	4.29
88,433	New Zealand Xero Ltd	6,577,503	0.72
40,553	South Korea Kakao Corp	13,894,327	1.53
8,444	NCSOFT Corp	5,864,383	0.65
72,322	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	7,579,837	0.83
31,920	Samsung SDI Co Ltd	12,159,104	1.34
		39,497,651	4.35
29,681	Switzerland Zur Rose Group AG	8,003,257	0.88
127,000	Taiwan ASMedia Technology Inc	7,639,523	0.84

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Next Generation Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
	United Kingdom						
40,818	Atlassian Corp Plc*	7,822,361	0.86	10,347	Teladoc Health Inc	2,192,219	0.24
128,840	Endava Plc ADR*	7,187,984	0.79	33,795	Tesla Inc	15,391,426	1.69
221,639	Ocado Group Plc	7,372,275	0.81	13,968	Trade Desk Inc/The 'A'*	6,727,128	0.74
		22,382,620	2.46	87,079	Tradeweb Markets Inc 'A'*	4,980,919	0.55
	United States			42,421	Twilio Inc 'A'*	11,139,330	1.23
93,229	ACM Research Inc 'A'*	8,455,870	0.93	243,726	Ultra Clean Holdings Inc	6,080,964	0.67
76,763	Advanced Micro Devices Inc	6,590,871	0.72	127,765	Vroom Inc	8,403,104	0.92
63,718	Avalara Inc	8,287,163	0.91	167,395	Warner Music Group Corp	4,938,152	0.54
10,500	AvidXchange Ltd	514,626	0.06	84,166	Zendesk Inc*	8,036,170	0.88
45,120	Bandwidth Inc 'A'*	7,016,611	0.77	225,353	ZoomInfo Technologies Inc 'A'	8,937,500	0.98
132,663	Chegg Inc*	9,652,560	1.06	62,022	Zscaler Inc	8,959,078	0.99
122,317	Cloudflare Inc*	4,774,032	0.53	881,976	Zynga Inc 'A'*	8,034,801	0.88
74,731	Cognex Corp	5,157,934	0.57			386,175,691	42.48
8,277	CoStar Group Inc	7,018,648	0.77			830,266,096	91.33
22,623	Coupa Software Inc*	7,284,154	0.80	Total Common Stocks (Shares)			
140,085	Cree Inc*	8,818,351	0.97	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
68,997	Crowdstrike Holdings Inc	8,519,750	0.94			889,440,037	97.84
6,720	Databricks Inc	322,560	0.04	Other Transferable Securities			
29,220	Duck Creek Technologies Inc	1,178,443	0.13	COMMON STOCKS (SHARES)			
89,746	Enphase Energy Inc*	6,959,802	0.77	Sweden			
119,657	Entegris Inc*	8,094,796	0.89	1,612	Klarna Bank AB**	649,608	0.07
10,892	Fair Isaac Corp	4,623,109	0.51		United Kingdom		
67,615	Five9 Inc*	8,510,024	0.94	400	TransferWise Ltd**	50,000	0.00
299,107	Grid Dynamics Holdings Inc	2,339,017	0.26	3	TransferWise Ltd**	375	0.00
151,418	II-VI Inc*	6,762,328	0.74	22	TransferWise Ltd**	2,750	0.00
85,178	Inphi Corp*	9,480,311	1.04	76	TransferWise Ltd**	9,500	0.00
92,241	Jamf Holding Corp	3,553,123	0.39	135	TransferWise Ltd**	16,875	0.00
23,694	KLA Corp	4,877,647	0.54	473	TransferWise Ltd**	59,125	0.01
290,851	Lattice Semiconductor Corp*	8,388,143	0.92	1,162	TransferWise Ltd**	145,250	0.02
41,750	Lemonade Inc	2,445,715	0.27			283,875	0.03
85,204	Livongo Health Inc*	11,401,147	1.25		United States		
63,696	Lumentum Holdings Inc*	5,428,173	0.60	67,757	C3.ai, Inc**	369,953	0.04
9,588	MercadoLibre Inc	11,079,797	1.22	9,313	Databricks Inc**	447,024	0.05
56,134	MKS Instruments Inc	6,718,117	0.74	30,250	Farmer's Business Network Inc**	999,962	0.11
32,665	MongoDB Inc*	7,464,606	0.82	20,500	Gitlab Inc**	453,255	0.05
35,037	Monolithic Power Systems Inc	9,378,354	1.03	2,980	Online Ventures Pty Ltd**	335,819	0.04
33,072	Okta Inc*	7,044,667	0.77	18,800	SambaNova Systems Inc**	1,055,620	0.12
321,793	ON Semiconductor Corp	6,966,818	0.77			3,661,633	0.41
101,832	Power Integrations Inc	5,697,500	0.63	Total Common Stocks (Shares)			
66,210	Qorvo Inc	8,480,177	0.93	4,595,116			
32,961	RingCentral Inc 'A'	9,683,612	1.07	Total Other Transferable Securities			
46,343	Roku Inc*	7,918,628	0.87	4,595,116			
179,431	Shift4 Payments Inc	9,131,244	1.00	Total Portfolio			
326,143	Snap Inc*	7,387,139	0.81	894,035,153			
81,696	Square Inc	12,833,625	1.41	Other Net Assets			
279,445	SVMK Inc	6,977,742	0.77	15,008,421			
41,474	Synopsys Inc	9,137,966	1.01	Total Net Assets (USD)			
				909,043,574			
				100.00			

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Next Generation Technology Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	127,792,198	USD	150,831,036	BNY Mellon	15/9/2020	1,626,284
USD	8,306,456	EUR	6,996,013	BNY Mellon	15/9/2020	(39,869)
Net unrealised appreciation						1,586,415
GBP Hedged Share Class						
GBP	18,486,895	USD	24,229,881	BNY Mellon	15/9/2020	398,797
USD	415,070	GBP	316,934	BNY Mellon	15/9/2020	(7,157)
Net unrealised appreciation						391,640
SGD Hedged Share Class						
SGD	13,442,437	USD	9,811,379	BNY Mellon	15/9/2020	67,084
USD	352,041	SGD	482,593	BNY Mellon	15/9/2020	(2,604)
Net unrealised appreciation						64,480
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 196,030,576)						2,042,535

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Application Software	18.82
Semiconductors	13.20
Internet Services & Infrastructure	8.59
Data Processing & Outsourced Services	6.67
Investment Funds	6.51
Semiconductor Equipment	6.19
Internet & Direct Marketing Retail	6.07
Interactive Media & Services	4.22
Interactive Home Entertainment	4.04
Education Services	2.99
Electronic Components	2.91
Systems Software	2.50
Automobile Manufacturers	2.48
Movies & Entertainment	2.32
Health Care Technology	2.20
General Merchandise Stores	1.19
IT Consulting & Other Services	1.05
Investment Banking & Brokerage	0.96
Automotive Retail	0.92
Alternative Carriers	0.88
Drug Retail	0.88
Research & Consulting Services	0.77
Communications Equipment	0.60
Electronic Equipment & Instruments	0.57
Financial Exchanges & Data	0.55
Property & Casualty Insurance	0.27
Other Net Assets	1.65
	100.00

Nutrition Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				14,255	Netherlands Koninklijke DSM NV	2,285,865	3.01
FUNDS				20,052	Norway Norway Royal Salmon ASA	501,147	0.66
42,312	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	4,233,833	5.58	38,976	Salmar ASA	2,101,047	2.77
Total Funds		4,233,833	5.58			2,602,194	3.43
COMMON STOCKS (SHARES)				347	Switzerland Barry Callebaut AG	772,351	1.02
32,234	Bermuda Bunge Ltd	1,494,046	1.97	26,290	Nestle SA	3,181,999	4.19
417,174	Brazil JBS SA	1,710,123	2.25			3,954,350	5.21
43,057	Canada Ag Growth International Inc	1,172,023	1.55	52,273	United Kingdom Cranswick Plc	2,597,306	3.42
89,750	Jamieson Wellness Inc	2,647,863	3.49	43,832	Ocado Group Plc*	1,457,963	1.92
40,425	Restaurant Brands International Inc	2,211,652	2.91			4,055,269	5.34
709,266	StillCanna Inc (Unit)	46,446	0.06	91,727	United States BellRing Brands Inc	1,807,939	2.38
		6,077,984	8.01	29,614	Calavo Growers Inc	1,887,745	2.49
34,200	Cayman Islands Meituan Dianping	1,127,930	1.49	44,667	CF Industries Holdings Inc	1,472,224	1.94
188,200	China Jinyu Bio-Technology Co Ltd	791,402	1.04	7,450	Costco Wholesale Corp	2,589,546	3.41
1,693	France Robertet SA	1,906,125	2.51	5,925	Deere & Co*	1,244,428	1.64
11,021	Germany Delivery Hero SE	1,191,679	1.57	30,078	FMC Corp	3,245,416	4.27
28,829	HelloFresh SE	1,468,182	1.93	12,263	Freshpet Inc*	1,378,361	1.81
20,981	Symrise AG 'A'	2,885,214	3.80	197,625	Graphic Packaging Holding Co	2,822,085	3.72
		5,545,075	7.30	68,084	Grocery Outlet Holding Corp*	2,792,806	3.68
357,168	Iceland Marel HF	1,844,518	2.43	42,330	Hormel Foods Corp*	2,156,290	2.84
386,599	India UPL Ltd	2,657,335	3.50	41,037	Kroger Co/The	1,449,837	1.91
23,044	Ireland Kerry Group Plc	3,050,727	4.02	61,349	Pilgrim's Pride Corp	1,000,602	1.32
1,457,383	Total Produce Plc	1,964,150	2.58	21,481	Tractor Supply Co	3,148,685	4.15
		5,014,877	6.60	14,947	Tyson Foods Inc 'A'	940,316	1.24
188,981	Mexico Gruma SAB de CV	2,272,940	2.99			27,936,280	36.80
				Total Common Stocks (Shares)		71,276,313	93.88
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				75,510,146			
				99.46			
				Other Transferable Securities			
				COMMON STOCKS (SHARES)			
				720,000	Cayman Islands China Forestry Holdings Co Ltd**	-	0.00
				Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
				Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		75,510,146	99.46
				Other Net Assets		411,131	0.54
				Total Net Assets (USD)		75,921,277	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Nutrition Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	8,413,572	USD	9,929,318	BNY Mellon	15/9/2020	108,153
USD	159,039	EUR	134,412	BNY Mellon	15/9/2020	(1,316)
Net unrealised appreciation						106,837
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,770,042	USD	2,318,267	BNY Mellon	15/9/2020	39,824
USD	21,308	GBP	16,132	BNY Mellon	15/9/2020	(184)
Net unrealised appreciation						39,640
JPY Hedged Share Class						
JPY	620,624	USD	5,849	BNY Mellon	15/9/2020	3
USD	44	JPY	4,665	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						3
PLN Hedged Share Class						
PLN	7,073,723	USD	1,894,762	BNY Mellon	15/9/2020	22,370
USD	16,721	PLN	61,927	BNY Mellon	15/9/2020	(63)
Net unrealised appreciation						22,307
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,327,607	USD	1,697,812	BNY Mellon	15/9/2020	12,680
USD	58,419	SGD	80,006	BNY Mellon	15/9/2020	(375)
Net unrealised appreciation						12,305
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 16,282,658)						181,092

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Packaged Foods & Meats	31.02
Fertilizers & Agricultural Chemicals	9.71
Specialty Chemicals	9.32
Internet & Direct Marketing Retail	6.91
Personal Products	5.87
Food Retail	5.59
Investment Funds	5.58
Specialty Stores	4.15
Paper Packaging	3.72
Hypermarkets & Super Centers	3.41
Agricultural & Farm Machinery	3.19
Restaurants	2.91
Food Distributors	2.58
Electronic Equipment & Instruments	2.43
Agricultural Products	1.97
Biotechnology	1.04
Pharmaceuticals	0.06
Other Net Assets	0.54
	100.00

Pacific Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				58,600	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	317,949	0.49
FUNDS				73,300	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	414,832	0.64
3,834	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	383,620	0.59	48,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	511,274	0.79
Total Funds		383,620	0.59			4,013,931	6.17
COMMON STOCKS (SHARES)				Hong Kong			
43,679	Australia Aristocrat Leisure Ltd	912,823	1.40	56,000	AIA Group Ltd	576,615	0.89
29,845	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	401,885	0.62	94,500	China Mobile Ltd*	660,276	1.02
131,563	Brambles Ltd*	1,074,780	1.65	752,000	CNOOC Ltd	855,818	1.32
18,949	Domino's Pizza Enterprises Ltd*	1,127,154	1.73	54,000	Galaxy Entertainment Group Ltd*	425,378	0.65
436,961	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	534,325	0.82	69,500	Link REIT (Unit) (Reit)	553,306	0.85
29,272	Sonic Healthcare Ltd	691,090	1.06	309,000	SJM Holdings Ltd*	425,021	0.65
80,603	Treasury Wine Estates Ltd	549,221	0.85			3,496,414	5.38
23,029	Westpac Banking Corp	297,549	0.46	India			
		5,588,827	8.59	57,430	Axis Bank Ltd	387,574	0.60
49,384	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd	1,802,025	2.77	85,082	Bandhan Bank Ltd	353,470	0.54
6,175	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,761,913	2.71	107,318	Bharti Airtel Ltd	748,088	1.15
125,700	Budweiser Brewing Co APAC Ltd*	424,133	0.65	32,416	Godrej Industries Ltd	193,529	0.30
145,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	712,833	1.10	22,818	HDFC Bank Ltd	345,909	0.53
132,000	China Resources Land Ltd	610,602	0.94	51,087	HDFC Life Insurance Co Ltd	398,938	0.61
105,000	CK Asset Holdings Ltd*	570,383	0.88	128,834	Jindal Steel & Power Ltd	358,983	0.55
43,600	ENN Energy Holdings Ltd	483,816	0.74	200,538	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	366,980	0.57
157,000	Geely Automobile Holdings Ltd	331,825	0.51	71,955	Tech Mahindra Ltd	724,364	1.11
156,541	Li Ning Co Ltd	662,517	1.02	44,395	UPL Ltd	305,154	0.47
17,100	Meituan Dianping	563,965	0.87			4,182,989	6.43
44,600	Tencent Holdings Ltd	3,052,920	4.69	Indonesia			
317,000	Topsports International Holdings Ltd	392,259	0.60	997,100	Astra International Tbk PT	349,199	0.54
		11,369,191	17.48	327,600	Bank Central Asia Tbk PT	705,816	1.08
66,500	China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	482,229	0.74	1,178,600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	481,557	0.74
1,336,000	China Construction Bank Corp 'H'	946,398	1.45			1,536,572	2.36
210,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	511,583	0.79	Japan			
154,800	China Vanke Co Ltd 'H'	481,375	0.74	29,400	Astellas Pharma Inc	461,359	0.71
21,298	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	348,291	0.53	18,900	Bridgestone Corp	598,877	0.92
				5,400	Daikin Industries Ltd*	1,016,414	1.56
				5,900	Hoya Corp	579,320	0.89
				46,400	Isuzu Motors Ltd*	458,882	0.71
				9,600	Kao Corp	730,295	1.12
				1,900	Keyence Corp	782,427	1.20
				17,000	Makita Corp*	785,330	1.21
				5,900	MEIJI Holdings Co Ltd	476,138	0.73
				40,400	Mitsui & Co Ltd*	729,005	1.12
				30,400	Mitsui Fudosan Co Ltd	550,278	0.85
				13,100	Murata Manufacturing Co Ltd	775,601	1.19

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Sustainable Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				4,724,660	Spain EDP Renovaveis SA	81,143,847	4.02
				3,211,103	Iberdrola SA	40,500,198	2.00
						121,644,045	6.02
FUNDS				721,709	Sweden Hexagon AB*	52,317,055	2.59
786,947	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	78,742,901	3.90	238,241	Switzerland Sika AG*	57,195,918	2.83
Total Funds		78,742,901	3.90	426,043	TE Connectivity Ltd*	41,811,860	2.07
						99,007,778	4.90
COMMON STOCKS (SHARES)				1,295,604	United Kingdom Johnson Matthey Plc	40,989,509	2.03
755,033	Belgium Unicore SA*	34,723,660	1.72	3,607,104	National Grid Plc*	40,515,956	2.01
						81,505,465	4.04
8,839,634	Brazil Neoenergia SA	30,665,245	1.52	1,046,442	United States A O Smith Corp*	51,788,414	2.57
				109,653	ANSYS Inc*	37,016,660	1.83
1,050,195	Canada Canadian Solar Inc*	34,120,836	1.69	774,574	First Solar Inc*	60,145,671	2.98
				866,411	Maxim Integrated Products Inc	59,600,413	2.95
8,038,000	Cayman Islands Xinyi Solar Holdings Ltd	10,153,735	0.50	361,647	NextEra Energy Inc*	102,253,881	5.06
				2,839,352	ON Semiconductor Corp	61,471,971	3.04
51,837,000	China China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'*	32,707,237	1.62	1,165,404	Quanta Services Inc	59,097,637	2.93
				263,000	Rogers Corp	30,166,100	1.49
				44,182	SolarEdge Technologies Inc*	9,830,937	0.49
429,931	Denmark Vestas Wind Systems A/S*	65,169,265	3.23	359,992	Sunnova Energy International Inc	8,593,009	0.43
				186,507	Sunrun Inc*	10,422,011	0.52
				337,479	Texas Instruments Inc*	48,013,137	2.38
311,218	France Air Liquide SA*	51,687,134	2.56	388,791	Xilinx Inc	40,449,816	2.00
191,122	Dassault Systemes SE	35,992,776	1.78			578,849,657	28.67
646,093	Schneider Electric SE	80,332,935	3.98	Total Common Stocks (Shares)		1,939,058,293	96.04
240,759	SOITEC*	32,217,952	1.60	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,017,801,194	99.94
		200,230,797	9.92	Other Transferable Securities			
2,442,785	Germany Infineon Technologies AG	67,504,669	3.35	COMMON STOCKS (SHARES)			
2,065,995	RWE AG*	81,806,891	4.05	667,000	United Kingdom Pelamis Wave Power Ltd (Defaulted)**	-	0.00
		149,311,560	7.40				
522,870	Ireland Eaton Corp Plc	53,473,915	2.65	3,281,600	United States Enchi Corp Npv**	-	0.00
862,777	Johnson Controls International plc	35,408,368	1.75	Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
744,001	Kingspan Group Plc	63,312,583	3.14	BONDS			
204,616	Linde Plc	51,346,148	2.54	USD708,486	United States Enchi Corp Npv (Defaulted) 8% 5/8/2020**	-	0.00
433,351	Trane Technologies Plc	51,824,446	2.57	Total Bonds		-	0.00
		255,365,460	12.65	Total Other Transferable Securities		-	0.00
11,139,987	Italy Enel SpA*	100,843,752	4.99	Total Portfolio		2,017,801,194	99.94
				Other Net Assets		1,226,889	0.06
924,600	Japan Azbil Corp*	29,027,227	1.44	Total Net Assets (USD)		2,019,028,083	100.00
166,478	South Korea Samsung SDI Co Ltd	63,415,519	3.14				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Sustainable Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	21,181,965	USD	24,991,776	BNY Mellon	15/9/2020	278,509
USD	664,448	EUR	560,614	BNY Mellon	15/9/2020	(4,370)
Net unrealised appreciation						274,139
SGD Hedged Share Class						
SGD	4,311,077	USD	3,146,321	BNY Mellon	15/9/2020	21,766
USD	99,578	SGD	136,383	BNY Mellon	15/9/2020	(646)
Net unrealised appreciation						21,120
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 29,198,595)						295,259

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	35.32
Utilities	25.70
Industrials	23.34
Materials	11.68
Investment Funds	3.90
Other Net Assets	0.06
	100.00

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽³⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				87,308	Medartis Holding AG	3,605,820	0.40
COMMON STOCKS (SHARES)				177,563	Nestle SA	19,407,636	2.13
Denmark				22,700	Novartis AG	1,767,649	0.19
178,023	DSV PANALPINA A/S	25,002,307	2.75	75,368	Partners Group Holding AG	69,278,266	7.61
Switzerland				4,490	Roche Holding AG*	1,407,166	0.16
119,594	ALSO Holding AG*	29,180,936	3.21	55,289	Roche Holding AG-Genusschein	17,286,106	1.90
222,419	Baloise Holding AG*	31,583,498	3.47	158,716	Schindler Holding AG	37,933,124	4.17
14,431	Barry Callebaut AG*	29,006,310	3.19	183,328	Sika AG*	39,745,510	4.37
6,618	Belimo Holding AG*	52,414,560	5.76	56,637	Straumann Holding AG*	50,237,019	5.52
43,634	Burckhardt Compression Holding AG	9,948,552	1.09	196,808	Sulzer AG*	15,911,927	1.75
275,669	Cembra Money Bank AG*	29,634,417	3.26	89,641	Tecan Group AG*	36,519,743	4.01
6,548	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG*	50,681,520	5.57	128,668	VAT Group AG*	22,632,701	2.49
490,522	DKSH Holding AG*	29,627,529	3.26	140,606	Vontobel Holding AG*	9,406,541	1.03
20,449	Forbo Holding AG	30,305,418	3.33	251,175	VZ Holding AG	20,219,588	2.22
220,171	Galenica AG*	14,223,047	1.56	39,501	Zurich Insurance Group AG*	13,264,436	1.46
196,662	Helvetia Holding AG	16,863,767	1.85			830,108,196	91.23
351	Interroll Holding AG	847,665	0.09	Total Common Stocks (Shares)		855,110,503	93.98
185,364	Klingelberg AG	2,780,460	0.31	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		855,110,503	93.98
475,250	LafargeHolcim Ltd	20,473,770	2.25	Total Portfolio		855,110,503	93.98
1,258,855	Logitech International SA*	83,940,451	9.23	Other Net Assets		54,761,607	6.02
71,585	Lonza Group AG*	39,973,064	4.39	Total Net Assets (CHF)		909,872,110	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	21.67
Financials	20.90
Healthcare	18.13
Information Technology	12.44
Consumer Staples	10.89
Materials	6.62
Consumer Discretionary	3.33
Other Net Assets	6.02
	100.00

⁽³⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				505,676	Centre Testing International Group Co Ltd	2,020,102	0.38
COMMON STOCKS (SHARES)				282,819	Chacha Food Co Ltd	2,859,652	0.54
	China			134,300	Chang'an Automobile Co Ltd	229,624	0.04
3,000	Agricultural Bank of China Ltd	1,406	0.00	486,358	Changsha Jingjia Microelectronics Co Ltd	5,196,058	0.97
95,800	Allmed Medical Products Co Ltd	396,975	0.08	65,676	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	268,311	0.05
2,700	Amoy Diagnostics Co Ltd	34,302	0.01	1,249,107	China Avionics Systems Co Ltd	3,253,714	0.61
646,186	AngelYeast Co Ltd	6,557,333	1.23	572,070	China Communications Construction Co Ltd	664,051	0.13
435,520	Anhui Expressway Co Ltd	342,753	0.06	968,009	China Construction Bank Corp	876,306	0.16
331,717	Anhui Truchum Advanced Materials and Technology Co Ltd	447,048	0.08	13,000	China Design Group Co Ltd	26,365	0.01
669,200	Anhui Zhongding Sealing Parts Co Ltd	1,073,837	0.20	8,430,758	China Everbright Bank Co Ltd	4,726,969	0.89
40,435	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	1,617,681	0.30	229,300	China High Speed Railway Co Ltd	102,115	0.02
309,605	AVIC Jonhon Optronics Technology Co Ltd	2,183,433	0.41	12,891	China International Travel Service Corp Ltd	391,503	0.07
2,351,161	Bank of Communications Co Ltd	1,623,784	0.30	79,000	China Marine Information Electronics Co Ltd	462,317	0.09
1,432,100	Bank of Guiyang Co Ltd	1,712,546	0.32	1,804,002	China Merchants Bank Co Ltd	9,927,686	1.86
1,537,768	Bank of Jiangsu Co Ltd	1,441,487	0.27	9,938,578	China Minsheng Banking Corp Ltd	8,053,823	1.51
2,368,419	Bank of Shanghai Co Ltd	2,911,759	0.55	439,632	China National Chemical Engineering Co Ltd	376,159	0.07
107,053	Bank of Zhengzhou Co Ltd	59,710	0.01	1,440	China National Medicines Corp Ltd	9,426	0.00
5,356,692	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	3,863,745	0.72	3,938,171	China Railway Construction Corp Ltd	5,134,887	0.96
42,000	Bear Electric Appliance Co Ltd	853,024	0.16	8,576,699	China Railway Group Ltd	7,012,826	1.31
123,077	Beijing DAHAO Technology Corp Ltd	180,784	0.03	1,282,902	China State Construction Engineering Corp Ltd	962,812	0.18
186,300	Beijing Originwater Purification Engineering Technology Co Ltd	264,674	0.05	132,200	China United Network Communications Ltd	100,181	0.02
188,581	Beijing Sanju Environmental Protection and New Material Co Ltd	175,948	0.03	3,284,462	China Vanke Co Ltd	13,077,787	2.45
844,609	Beijing SuperMap Software Co Ltd	2,883,268	0.54	70,459	Chongqing Brewery Co Ltd	936,702	0.18
40,040	Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd	247,473	0.05	868,600	Chongqing Dima Industry Co Ltd	398,230	0.08
595,521	Beijing Yanjing Brewery Co Ltd	695,620	0.13	221,599	Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	1,655,001	0.31
18,100	Beijing Zhidemai Technology Co Ltd	297,843	0.06	6,300	Chongqing Zaisheng Technology Co Ltd	13,835	0.00
100,900	BGI Genomics Co Ltd	2,158,309	0.41	21,700	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	428,214	0.08
7,219,600	BOE Technology Group Co Ltd	5,797,766	1.09	1,145,200	CITIC Securities Co Ltd	5,317,327	1.00
669,108	BYD Co Ltd	8,304,242	1.56	127,612	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	1,587,322	0.30
357,115	C&S Paper Co Ltd	1,278,537	0.24				

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,314,592	East Money Information Co Ltd	12,660,553	2.37	1,041,770	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	5,652,394	1.06
402,640	Ecovacs Robotics Co Ltd	2,267,522	0.43	1,107,849	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	10,271,625	1.92
55,920	Eoptolink Technology Inc Ltd	547,785	0.10	51,500	Hengli Petrochemical Co Ltd	158,136	0.03
206,860	Fibocom Wireless Inc	2,104,298	0.39	138,887	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	3,405,249	0.64
28,200	Flat Glass Group Co Ltd	98,985	0.02	612,807	Hongfa Technology Co Ltd	4,176,759	0.78
1,133,259	Focus Media Information Technology Co Ltd	1,247,629	0.23	5,164,083	Huadian Power International Corp Ltd	3,023,587	0.57
190,444	Focused Photonics Hangzhou Inc	442,129	0.08	183,390	Huaibei Mining Holdings Co Ltd	253,042	0.05
66,168	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	1,769,939	0.33	6,000	Hualan Biological Engineering Inc	50,461	0.01
12,497	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	1,129,907	0.21	7,165,088	Huaneng Power International Inc	5,764,452	1.08
216,300	Gemdale Corp	452,256	0.09	4,234,002	Huatai Securities Co Ltd	13,235,873	2.48
120,300	GF Securities Co Ltd	284,028	0.05	179,100	Huizhou Desay SV Automotive Co Ltd	1,821,646	0.34
746,700	Global Top E-Commerce Co Ltd	813,336	0.15	3,875,774	Hunan Valin Steel Co Ltd	2,755,956	0.52
126,322	Glodon Co Ltd	1,285,204	0.24	233,181	Hundsun Technologies Inc	3,794,191	0.71
1,237,390	GoerTek Inc	7,423,823	1.39	92,300	Hytera Communications Corp Ltd	117,518	0.02
1,785,583	Great Wall Motor Co Ltd	3,636,965	0.68	74,766	Iflytek Co Ltd	411,448	0.08
11,100	Guangdong Baolihua New Energy Stock Co Ltd	11,345	0.00	5,522,359	Industrial Bank Co Ltd	13,030,193	2.44
22,200	Guangdong HAID Group Co Ltd	229,397	0.04	100	Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd	137	0.00
1,173,220	Guangdong Tapai Group Co Ltd	2,701,444	0.51	1,177,099	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	7,208,191	1.35
24,214	Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co Ltd	155,739	0.03	25,244	IReader Technology Co Ltd	103,500	0.02
775,100	Guangshen Railway Co Ltd	275,010	0.05	121,400	JA Solar Technology Co Ltd	395,638	0.07
310,489	Guangzhou KingMed Diagnostics Group Co Ltd	4,881,644	0.92	99,256	Jiangling Motors Corp Ltd	213,908	0.04
550,644	Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd	3,244,942	0.61	692,100	Jiangsu Dingsheng New Co Ltd	1,515,811	0.28
230,939	Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	3,331,494	0.62	52,328	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	500,526	0.09
1,799,208	Guangzhou Zhujiang Brewery Co Ltd	3,018,466	0.57	344,534	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	4,772,499	0.89
4,409,164	Guotai Junan Securities Co Ltd	12,450,810	2.33	192,277	Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co Ltd	363,846	0.07
1,410,557	Guoyuan Securities Co Ltd	2,269,641	0.43	1,196,016	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	6,428,175	1.20
812,600	Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co Ltd	594,428	0.11	463,400	Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd	659,022	0.12
7,300	Hangzhou Chang Chuan Technology Co Ltd	31,614	0.01				
153,100	Hangzhou Great Star Industrial Co Ltd	485,534	0.09				
578,184	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	3,159,037	0.59				

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
17,600	Jiangxi Boya Bio-Pharmaceutical Co Ltd	114,407	0.02	27,200	Shandong Hi-Speed Group Co Ltd	25,457	0.01
2,154,600	Jinke Properties Group Co Ltd	3,215,159	0.60	386,005	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	1,347,589	0.25
830,709	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	3,493,223	0.66	216,748	Shanghai Bairun Investment Holding Group Co Ltd	1,936,830	0.36
123,148	Joynn Laboratories China Co Ltd	1,825,424	0.34	3,800	Shanghai Baosight Software Co Ltd	38,573	0.01
89,600	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	231,823	0.04	91,500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Co Ltd	732,394	0.14
368,171	Joyoung Co Ltd	2,370,681	0.44	378,839	Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	1,383,863	0.26
500	Keboda Technology Co Ltd	5,545	0.00	2,452,552	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	7,949,798	1.49
34,301	KingClean Electric Co Ltd	153,855	0.03	162,475	Shanghai Pudong Road & Bridge Construction Co Ltd	158,233	0.03
96,596	Kweichow Moutai Co Ltd	25,196,896	4.72	975,100	Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	1,279,952	0.24
341,609	Lens Technology Co Ltd	1,721,809	0.32	322,132	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	9,276,191	1.74
61,800	Liaoning Wellhope Agri-Tech JSC Ltd	153,038	0.03	452,081	Shengyi Technology Co Ltd	1,637,676	0.31
806,210	Lier Chemical Co Ltd	2,695,681	0.51	194,802	Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	1,639,181	0.31
96,781	Livzon Pharmaceutical Group Inc	756,012	0.14	259,074	Shenzhen Fenda Technology Co Ltd	228,100	0.04
439,460	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	4,060,418	0.76	918,304	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	7,481,791	1.40
1,032,375	Luxshare Precision Industry Co Ltd	8,290,582	1.55	239,153	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	11,957,981	2.24
2,086,417	Ming Yang Smart Energy Group Ltd	4,813,302	0.90	1,958,128	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	2,044,241	0.38
1,399,082	NARI Technology Co Ltd	4,575,895	0.86	494,458	Shenzhen Sunline Tech Co Ltd	1,654,737	0.31
920,084	New China Life Insurance Co Ltd	8,040,379	1.51	57,400	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	200,558	0.04
728,286	Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	2,537,215	0.48	1,214,528	Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	10,998,265	2.06
43,100	Ningbo Xusheng Auto Technology Co Ltd	258,393	0.05	1,052,900	Shenzhen Techand Ecology and Environment Co Ltd	479,652	0.09
865,612	NSFOCUS Information Technology Co Ltd	2,688,287	0.50	243,310	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	1,015,330	0.19
4,776,058	Oceanwide Holdings Co Ltd	2,873,106	0.54	144,500	Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	211,408	0.04
186,700	Offshore Oil Engineering Co Ltd	134,120	0.03	2,860,393	Sichuan Languang Development Co Ltd	2,297,065	0.43
765,360	Perfect World Co Ltd	4,091,197	0.77	78,000	Sichuan Maker Biotechnology Co Ltd	580,717	0.11
1,012,865	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	11,331,270	2.12	152,380	Sichuan Teway Food Group Co Ltd	1,561,443	0.29
48,300	Richinfo Technology Co Ltd	181,950	0.03	1,459,230	Sieyuan Electric Co Ltd	5,465,073	1.02
77,100	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	92,761	0.02	29,300	Sino Geophysical Co Ltd	89,798	0.02
552,602	Riyue Heavy Industry Co Ltd	1,656,480	0.31	1,376,839	Sinoma Science & Technology Co Ltd	4,006,594	0.75
340,582	Sanquan Foods Co Ltd	1,772,826	0.33				
1,577,963	Sany Heavy Industry Co Ltd	5,101,047	0.96				
816,128	SDIC Power Holdings Co Ltd	1,079,621	0.20				
25,483	SG Micro Corp	1,060,984	0.20				
1,253,246	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	1,063,157	0.20				

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	22,352	USD	26,382	BNY Mellon	15/9/2020	284
USD	1,512	EUR	1,280	BNY Mellon	15/9/2020	(14)
Net unrealised appreciation						270
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,969,859	USD	5,085,899	BNY Mellon	15/9/2020	36,051
USD	575,768	SGD	788,380	BNY Mellon	15/9/2020	(3,590)
Net unrealised appreciation						32,461
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 5,729,417)						32,731

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	21.24
Consumer Staples	15.03
Information Technology	14.66
Industrials	14.64
Healthcare	12.08
Materials	7.04
Consumer Discretionary	5.31
Real Estate	4.66
Utilities	1.89
Communication Services	1.59
Energy	1.15
Other Net Assets	0.71
	100.00

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				8,069,000	China Agricultural Bank of China Ltd 'H'	2,696,588	0.20
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				28,211,000	Bank of China Ltd 'H'	9,245,861	0.67
Australia				6,562,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	3,429,149	0.25
653,183	AMP Ltd	736,174	0.05	2,886,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	1,206,526	0.09
3,090	BHP Group Ltd	86,291	0.01	9,030,000	China Construction Bank Corp 'H'	6,396,689	0.47
85,134	Brambles Ltd	695,487	0.05	163,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	58,469	0.00
46,271	Coca-Cola Amatil Ltd*	310,174	0.02	1,896,000	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'*	1,154,717	0.08
		1,828,126	0.13	387,900	China Vanke Co Ltd 'H'	1,206,235	0.09
Austria				292,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	199,312	0.01
341,152	OMV AG	11,213,719	0.81			25,593,546	1.86
189,939	Raiffeisen Bank International AG*	3,427,486	0.25	Czech Republic			
		14,641,205	1.06	29,413	CEZ AS	608,542	0.05
Belgium				125,016	Komerční banka as*	3,046,983	0.22
52,091	Colruyt SA*	3,274,130	0.24	394,676	Moneta Money Bank AS	996,032	0.07
Bermuda						4,651,557	0.34
5,397	IHS Markit Ltd	431,436	0.03	Denmark			
Brazil				913	Chr Hansen Holding A/S	104,278	0.01
421,488	CPFL Energia SA	2,247,535	0.16	91,096	Novo Nordisk A/S	6,007,238	0.44
Canada						6,111,516	0.45
4,950	Agnico-Eagle Mines Ltd	407,178	0.03	Finland			
24,561	B2Gold Corp*	164,788	0.01	426,427	Wartsila OYJ Abp*	3,663,877	0.27
55,636	Barrick Gold Corp	1,640,557	0.12	France			
97,226	CGI Inc	6,862,774	0.50	95,104	Bouygues SA*	3,810,056	0.28
58,989	Franco-Nevada Corp	8,869,278	0.65	2,639	Dassault Systemes SE	496,986	0.04
111,263	Loblaw Cos Ltd*	5,837,356	0.42	34,260	Legrand SA*	2,875,803	0.21
5,797	Magna International Inc (Unit)	291,261	0.02	26,446	L'Oreal SA	8,793,774	0.64
4,020	Open Text Corp	184,613	0.01	9,611	Pernod Ricard SA	1,653,510	0.12
1,219	Restaurant Brands International Inc	66,699	0.01	63,885	Publicis Groupe SA	2,251,536	0.16
126,168	Shaw Communications Inc	2,391,659	0.17	17,591	Sanofi	1,772,631	0.13
8,976	TELUS Corp	167,125	0.01	21,544	Schneider Electric SE	2,678,705	0.19
9,278	Thomson Reuters Corp	713,378	0.05	14,626	Sodexo SA (Restricted)*	1,065,136	0.08
206,020	Wheaton Precious Metals Corp*	10,991,771	0.80	540	Teleperformance	167,581	0.01
		38,588,437	2.80			25,565,718	1.86
Cayman Islands				Germany			
216,000	Agile Group Holdings Ltd	298,217	0.02	587,908	Deutsche Post AG	26,729,129	1.94
54,560	Alibaba Group Holding Ltd ADR	15,567,605	1.13	170,647	Evonik Industries AG*	4,968,085	0.36
101,000	China Medical System Holdings Ltd	114,031	0.01	2,560	Henkel AG & Co KGaA	232,505	0.02
13,000	Hengan International Group Co Ltd	102,490	0.01	8,624	LEG Immobilien AG	1,265,545	0.09
51,000	Logan Group Co Ltd	95,024	0.01	59,088	Porsche Automobil Holding SE (Pref)*	3,674,454	0.27
39,400	Tencent Holdings Ltd	2,696,974	0.19	5,100	Volkswagen AG (Pref)*	853,396	0.06
9,873,000	Want Want China Holdings Ltd*	6,777,287	0.49	1,033	Volkswagen AG*	187,392	0.01
		25,651,628	1.86			37,910,506	2.75

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Hong Kong			237,900	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	6,596,247	0.48
475,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1,349,797	0.10	136,100	Nikon Corp*	1,067,552	0.08
282,000	China Mobile Ltd	1,970,347	0.14	278,800	Nippon Telegraph & Telephone Corp	6,338,514	0.46
19,000	CLP Holdings Ltd	186,689	0.01	12,700	Nitori Holdings Co Ltd	2,655,661	0.19
152,000	Far East Horizon Ltd*	134,544	0.01	17,500	Nitto Denko Corp*	1,062,506	0.08
8,534,000	HKT Trust & HKT Ltd	12,200,779	0.89	559,500	NTT DOCOMO Inc*	15,608,188	1.13
14,800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	747,060	0.05	117,200	Pola Orbis Holdings Inc*	2,122,572	0.15
3,644,000	Lenovo Group Ltd	2,435,585	0.18	175,700	Resona Holdings Inc*	646,017	0.05
12,571,000	PCCW Ltd	7,883,176	0.57	10,200	Ricoh Co Ltd	76,257	0.01
114,000	Power Assets Holdings Ltd*	653,105	0.05	1,600	Rohm Co Ltd	102,875	0.01
27,000	Techtronic Industries Co Ltd	342,810	0.03	93,000	Seiko Epson Corp*	1,110,003	0.08
		27,903,892	2.03	102,600	Sekisui House Ltd*	2,027,431	0.15
	Ireland			104,100	Seven & i Holdings Co Ltd*	3,369,240	0.24
56,499	Accenture Plc 'A'	13,654,113	0.99	1,300	Shionogi & Co Ltd	72,102	0.00
22,500	Allegion plc	2,324,925	0.17	543,000	SoftBank Corp*	7,128,571	0.52
9,262	Jazz Pharmaceuticals Plc	1,237,033	0.09	150,000	Sumitomo Corp*	1,943,764	0.14
26,859	Medtronic Plc	2,880,897	0.21	240,400	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7,066,722	0.51
19,825	Seagate Technology Plc	945,454	0.07	82,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	2,394,378	0.17
		21,042,422	1.53	5,300	Suntory Beverage & Food Ltd	204,365	0.01
	Japan			78,100	T&D Holdings Inc*	817,300	0.06
41,400	ABC-Mart Inc*	2,177,920	0.16	36,000	Taisei Corp*	1,243,895	0.09
58,200	Alfresa Holdings Corp*	1,168,719	0.08	78,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,911,304	0.21
206,400	Amada Co Ltd*	1,836,915	0.13	13,500	Tokio Marine Holdings Inc	622,372	0.04
10,100	Asahi Group Holdings Ltd*	353,552	0.03	300	Tokyo Electron Ltd	76,789	0.01
134,900	Astellas Pharma Inc	2,116,914	0.15	12,400	Trend Micro Inc/Japan	766,890	0.06
17,900	Benesse Holdings Inc*	455,811	0.03	45,300	USS Co Ltd*	764,894	0.06
146,700	Concordia Financial Group Ltd	486,833	0.03			102,605,798	7.45
11,100	Dai Nippon Printing Co Ltd	235,876	0.02		Jersey		
67,700	Daicel Corp*	491,458	0.04	1,996	Aptiv Plc	172,115	0.02
51,000	Daito Trust Construction Co Ltd	4,520,138	0.33	1,552	Ferguson Plc	152,493	0.01
16,700	Daiwa House Industry Co Ltd*	447,217	0.03	35,315	WPP Plc	303,710	0.02
447,900	ENEOS Holdings Inc	1,754,947	0.13			628,318	0.05
440	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	663,298	0.05		Malaysia		
42,100	Kajima Corp	524,315	0.04	1,338,400	AMMB Holdings Bhd	938,215	0.07
24,400	Kakaku.com Inc	650,314	0.05	7,700	Fraser & Neave Holdings Bhd	56,602	0.00
20,300	Kamigumi Co Ltd*	419,129	0.03	3,325,300	Genting Malaysia Bhd	1,820,118	0.13
211,100	KDDI Corp*	6,125,821	0.44	68,600	Hartalega Holdings Bhd	272,062	0.02
24,400	Lawson Inc*	1,203,092	0.09	347,000	IOI Corp Bhd	371,534	0.03
91,200	Mitsubishi Corp*	2,160,271	0.16	6,831,300	Malayan Banking Bhd	12,021,016	0.87
1,041,700	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*	4,345,736	0.32	52,900	Nestle Malaysia Bhd	1,767,782	0.13
28,900	Mitsui & Co Ltd	521,491	0.04	82,800	Petronas Gas Bhd	327,981	0.02
5,900	Mitsui Chemicals Inc	138,670	0.01	27,900	PPB Group Bhd	120,562	0.01
745,700	Mizuho Financial Group Inc*	1,010,952	0.07	1,686,100	RHB Bank Bhd	1,853,884	0.14
				338,800	Westports Holdings Bhd	296,873	0.02
						19,846,629	1.44

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
181,955	Mexico Arca Continental SAB de CV	849,112	0.06	768,000	Catcher Technology Co Ltd	5,247,995	0.38
981,218	Coca-Cola Femsa SAB de CV (Unit)	4,173,744	0.30	7,750,000	Compal Electronics Inc	4,886,425	0.35
260,897	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	642,518	0.05	3,304,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	2,133,866	0.16
		5,665,374	0.41	591,161	E.Sun Financial Holding Co Ltd	548,015	0.04
	Netherlands			269,000	Far EastOne Telecommunications Co Ltd	561,993	0.04
1,681	Akzo Nobel NV	165,604	0.01	6,428,980	First Financial Holding Co Ltd	4,656,063	0.34
6,142	ASML Holding NV	2,299,448	0.17	425,000	Foxconn Technology Co Ltd	756,097	0.05
39,895	Koninklijke Ahold Delhaize NV*	1,203,820	0.09	89,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	233,257	0.02
36,069	Randstad NV*	1,883,356	0.13	1,026,000	Inventec Corp	795,512	0.06
49,757	Wolters Kluwer NV	4,105,417	0.30	2,202,000	Lite-On Technology Corp	3,482,195	0.25
		9,657,645	0.70	2,656,000	Mega Financial Holding Co Ltd	2,647,718	0.19
	Singapore			61,000	Micro-Star International Co Ltd	281,700	0.02
3,088,600	Genting Singapore Ltd*	1,588,805	0.12	51,000	Phison Electronics Corp	481,468	0.03
139,500	Singapore Technologies Engineering Ltd*	348,549	0.02	669,000	Powertech Technology Inc	1,969,961	0.14
3,150,100	Singapore Telecommunications Ltd	5,324,307	0.39	24,000	President Chain Store Corp	220,848	0.02
37,500	Venture Corp Ltd	547,019	0.04	1,686,000	Quanta Computer Inc	4,424,519	0.32
		7,808,680	0.57	39,000	Realtek Semiconductor Corp	505,087	0.04
	South Africa			318,000	Standard Foods Corp	690,374	0.05
25,700	Mr Price Group Ltd	177,462	0.02	1,237,000	Synnex Technology International Corp	1,842,336	0.13
486,753	MultiChoice Group*	2,787,425	0.20	1,943,360	Taishin Financial Holding Co Ltd	877,580	0.06
		2,964,887	0.22	1,177,893	Taiwan Cement Corp	1,722,190	0.13
	South Korea			1,963,560	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	1,341,765	0.10
21,288	Cheil Worldwide Inc	327,053	0.02	359,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,218,327	0.38
10,954	KT&G Corp	766,291	0.06	1,131,000	Uni-President Enterprises Corp	2,567,170	0.19
1,471	NCSOFT Corp	1,021,614	0.07	759,000	Wistron Corp	825,183	0.06
5,487	S-1 Corp	402,783	0.03	3,243,480	WPG Holdings Ltd	4,543,294	0.33
		2,517,741	0.18			54,621,429	3.97
	Spain				Thailand		
107,288	Industria de Diseno Textil SA	3,009,615	0.22	194,200	Intouch Holdings PCL	340,072	0.03
	Sweden			5,541,900	Krung Thai Bank PCL*	1,700,542	0.12
1,503,277	Tele2 AB	21,368,171	1.55			2,040,614	0.15
	Switzerland				Turkey		
64,064	Garmin Ltd	6,627,421	0.48	1,339,113	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3,464,955	0.25
43,886	Kuehne + Nagel International AG*	8,553,186	0.62		United Kingdom		
1,018	Logitech International SA	75,168	0.01	47,938	Admiral Group Plc	1,683,941	0.12
11,676	Nestle SA	1,413,199	0.10	10,163	AstraZeneca Plc	1,129,080	0.08
72,247	Novartis AG	6,229,874	0.45	829,989	Auto Trader Group Plc	6,226,899	0.45
16,061	Roche Holding AG	5,560,582	0.40				
1,986	Sika AG*	476,791	0.04				
		28,936,221	2.10				
	Taiwan						
36,295	Advantech Co Ltd	375,425	0.03				
542,000	Asia Cement Corp	785,066	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
421,872	BAE Systems Plc	2,920,026	0.21	28,865	BorgWarner Inc*	1,183,754	0.09
910,364	Barratt Developments Plc	6,369,079	0.46	126,665	Bristol-Myers Squibb Co	7,876,030	0.57
28,983	Berkeley Group Holdings Plc	1,760,150	0.13	21,515	Bristol-Myers Squibb Co	58,521	0.00
210,752	British American Tobacco Plc	7,109,810	0.52	3,513	Broadridge Financial Solutions Inc	484,583	0.04
62,559	Compass Group Plc*	1,017,102	0.08	10,033	Brown-Forman Corp	740,235	0.05
99,903	Diageo Plc	3,339,662	0.24	76,013	Cadence Design Systems Inc	8,413,879	0.61
280,870	GlaxoSmithKline Plc	5,507,443	0.40	8,072	Cardinal Health Inc	406,183	0.03
41,508	Halma Plc	1,226,394	0.09	7,515	Choe Global Markets Inc	685,593	0.05
13,113	Hargreaves Lansdown Plc	282,367	0.02	16,936	Cerner Corp	1,227,860	0.09
85,008	Imperial Brands Plc	1,418,887	0.10	22,186	CH Robinson Worldwide Inc	2,178,887	0.16
18,821	Mondi Plc	366,294	0.03	105,602	Charles Schwab Corp/The*	3,756,263	0.27
87,076	Persimmon Plc*	3,039,041	0.22	176,900	Cisco Systems Inc	7,458,989	0.54
71,556	RELX Plc	1,622,819	0.12	1,828	Clorox Co/The	404,299	0.03
35,686	Rio Tinto Plc*	2,203,355	0.16	3,863	CME Group Inc	681,858	0.05
7,479	Spirax-Sarco Engineering Plc	1,020,686	0.08	305,199	Coca-Cola Co/The	15,269,106	1.11
59,053	SSE Plc	990,386	0.07	2,726	Cognex Corp*	188,149	0.01
2,131,474	Taylor Wimpey Plc	3,478,187	0.25	89,340	Colgate-Palmolive Co	7,084,662	0.51
1,327,103	Wm Morrison Supermarkets Plc	3,399,545	0.25	26,901	Copart Inc	2,780,756	0.20
		56,111,153	4.08	3,830	CoStar Group Inc	3,247,725	0.24
	United States			43,972	Costco Wholesale Corp	15,284,228	1.11
7,895	3M Co	1,293,912	0.09	3,088	Cummins Inc	641,069	0.05
40,810	A O Smith Corp	2,019,687	0.15	33,559	Danaher Corp	6,902,415	0.50
1,278	Abbott Laboratories	141,641	0.01	5,144	Dollar General Corp	1,039,808	0.08
54,549	AbbVie Inc	5,172,336	0.38	3,364	Domino's Pizza Inc	1,372,916	0.10
52,089	Activision Blizzard Inc	4,346,827	0.32	3,151	Dover Corp	346,799	0.03
11,846	Adobe Inc	6,065,270	0.44	51,465	Dropbox Inc*	1,092,087	0.08
67,677	Agilent Technologies Inc	6,777,852	0.49	135,633	eBay Inc	7,314,688	0.53
6,227	Akamai Technologies Inc	718,347	0.05	37,105	Ecolab Inc	7,359,777	0.53
15,772	Allstate Corp/The	1,472,632	0.11	136,252	Edwards Lifesciences Corp	11,484,681	0.83
10,135	Alphabet Inc	16,654,237	1.21	57,418	Electronic Arts Inc	8,036,223	0.58
13,613	Alphabet Inc 'A'	22,322,325	1.62	9,508	Equifax Inc	1,584,984	0.12
223,395	Altria Group Inc	9,807,041	0.71	93,931	Expeditors International of Washington Inc	8,285,654	0.60
13,100	Amazon.com Inc	44,951,340	3.27	15,103	F5 Networks Inc	1,994,049	0.15
27,364	American Financial Group Inc/OH	1,822,716	0.13	32,710	Facebook Inc 'A'	9,585,666	0.70
15,981	AmerisourceBergen Corp 'A'	1,550,956	0.11	2,254	FactSet Research Systems Inc	802,266	0.06
6,811	AMETEK Inc	686,004	0.05	6,852	Fidelity National Financial Inc	226,116	0.02
13,602	Amgen Inc	3,429,336	0.25	3,633	FLIR Systems Inc	132,786	0.01
24,469	Analog Devices Inc	2,877,799	0.21	21,154	Fortinet Inc	2,772,655	0.20
13,752	ANSYS Inc*	4,642,400	0.34	17,233	Fortive Corp	1,240,087	0.09
5,840	Anthem Inc	1,625,914	0.12	41,457	Fox Corp*	1,168,673	0.09
424,860	Apple Inc^	54,420,317	3.95	14,721	General Mills Inc	935,814	0.07
124,065	Applied Materials Inc	7,667,217	0.56	17,468	Genuine Parts Co	1,659,460	0.12
21,389	Arista Networks Inc	4,761,619	0.35	74,282	Gilead Sciences Inc	4,872,899	0.35
27,530	Automatic Data Processing Inc	3,869,066	0.28	33,552	Hershey Co/The*	4,998,577	0.36
5,234	Best Buy Co Inc	580,974	0.04	80,153	Home Depot Inc/The	22,783,490	1.66
841	Biogen Inc	236,346	0.02	23,010	Honeywell International Inc	3,840,139	0.28
586	Booking Holdings Inc*	1,119,846	0.08	35,490	HP Inc	706,606	0.05
25,473	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'*	2,251,304	0.16	20,373	IDEX Corp	3,669,789	0.27
				1,366	IDEXX Laboratories Inc	523,998	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

^ Securities pledged, see Note 14, for further details.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,498	Illumina Inc	2,304,581	0.17
158,039	Intel Corp	7,992,032	0.58
69,510	Intercontinental Exchange Inc	7,339,213	0.53
48,099	Intuit Inc	16,573,953	1.20
9,469	J M Smucker Co/The	1,132,777	0.08
1,811	JB Hunt Transport Services Inc	256,583	0.02
91,877	Johnson & Johnson	14,063,612	1.02
7,470	Juniper Networks Inc	181,745	0.01
24,364	Kellogg Co	1,712,302	0.12
19,656	Keysight Technologies Inc	1,910,563	0.14
2,294	KLA Corp	472,243	0.03
1,044	L3Harris Technologies Inc	188,630	0.01
603	Laboratory Corp of America Holdings	106,032	0.01
4,392	Lowe's Cos Inc	724,987	0.05
4,487	MarketAxess Holdings Inc	2,179,829	0.16
17,453	Masimo Corp	3,884,514	0.28
9,693	Mastercard Inc	3,515,942	0.26
49,947	Maxim Integrated Products Inc	3,435,854	0.25
34,739	McDonald's Corp	7,424,419	0.54
6,949	McKesson Corp	1,061,321	0.08
164,456	Merck & Co Inc	14,064,277	1.02
199,537	Microsoft Corp^	45,366,732	3.30
2,130	Mondelez International Inc	124,179	0.01
12,195	Moody's Corp	3,576,062	0.26
2,917	MSCI Inc ' A '	1,085,678	0.08
5,368	Nasdaq Inc	711,421	0.05
81,109	NetApp Inc	3,731,014	0.27
81,258	Newmont Corp	5,441,848	0.40
62,773	NIKE Inc	7,021,788	0.51
13,972	NortonLifeLock Inc	333,302	0.02
25,280	NVIDIA Corp	13,270,483	0.96
15,355	Old Dominion Freight Line Inc	3,115,376	0.23
6,730	Omnicom Group Inc	367,660	0.03
1,485	O'Reilly Automotive Inc	693,762	0.05
41,628	PayPal Holdings Inc	8,450,900	0.61
4,631	PepsiCo Inc	652,415	0.05
52,290	Pfizer Inc	1,970,810	0.14
32,869	Philip Morris International Inc*	2,639,052	0.19
23,274	PPG Industries Inc	2,799,862	0.20
69,501	Procter & Gamble Co/The	9,616,853	0.70
22,380	QUALCOMM Inc*	2,656,282	0.19
9,265	Quest Diagnostics Inc	1,029,249	0.08
9,517	ResMed Inc	1,696,881	0.12
82,762	Robert Half International Inc	4,398,800	0.32
4,687	Rockwell Automation Inc	1,076,463	0.08
11,583	Roper Technologies Inc	4,958,451	0.36
9,376	S&P Global Inc	3,418,396	0.25

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
31,034	salesforce.com Inc*	8,397,800	0.61
12,469	ServiceNow Inc	6,082,877	0.44
2,309	Sherwin-Williams Co/The	1,553,934	0.11
237,417	Sirius XM Holdings Inc	1,401,947	0.10
17,264	Snap-on Inc	2,580,968	0.19
90,882	Starbucks Corp	7,687,708	0.55
21,756	Synopsys Inc	4,793,500	0.35
20,945	T Rowe Price Group Inc	2,885,802	0.21
6,512	Take-Two Interactive Software Inc	1,115,441	0.08
2,751	Teledyne Technologies Inc	842,521	0.06
53,377	Teradyne Inc*	4,549,856	0.33
33,570	Texas Instruments Inc	4,776,004	0.35
2,680	Tiffany & Co	329,184	0.02
11,681	TJX Cos Inc/The	649,580	0.05
15,802	UnitedHealth Group Inc	4,990,272	0.36
18,322	Veeva Systems Inc ' A '	5,140,054	0.37
38,630	VeriSign Inc	8,157,497	0.59
22,219	Verisk Analytics Inc ' A '	4,144,732	0.30
16,207	Vertex Pharmaceuticals Inc	4,421,432	0.32
52,306	Visa Inc ' A '*	11,196,099	0.81
454	VMware Inc	67,982	0.01
89,469	Walgreens Boots Alliance Inc	3,432,926	0.25
53,534	Walmart Inc	7,323,451	0.53
1,577	West Pharmaceutical Services Inc	445,786	0.03
20,641	WW Grainger Inc	7,510,434	0.55
11,728	Xilinx Inc*	1,220,181	0.09
37,882	Xylem Inc/NY	3,052,342	0.22
18,105	Yum! Brands Inc	1,746,046	0.13
2,127	Zoetis Inc	339,661	0.02
		741,636,137	53.87
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,301,988,898	94.58
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,301,988,898	94.58
Other Transferable Securities			
WARRANTS			
2,480	Thailand Srisawad Corp (Wts 31/12/2049)	-	0.00
Total Warrants		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		1,301,988,898	94.58
Other Net Assets		74,635,109	5.42
Total Net Assets (USD)		1,376,624,007	100.00

^ Securities pledged, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
405	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	15,872,492	(137,003)
100	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	7,941,314	(157,807)
97	JPY	US Long Bond (CBT)	September 2020	10,562,364	52,962
1,334	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	233,450,000	7,235,498
Total				267,826,170	6,993,650

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(578)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,400	18/9/2020	114,415	(117,882)
(594)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,350	18/9/2020	(29,604)	(237,330)
(172)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 6,175	18/9/2020	64,380	(63,581)
(174)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 6,100	18/9/2020	71,002	(113,575)
(104)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 23,625	11/9/2020	92,734	(98,048)
(106)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 23,750	11/9/2020	135,917	(71,953)
(266)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,335	28/8/2020	(3,630,635)	(4,266,108)
(262)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,415	4/9/2020	(1,725,535)	(2,451,010)
(260)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,440	11/9/2020	(1,433,174)	(2,177,500)
(256)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,460	18/9/2020	(1,461,803)	(2,100,480)
(261)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,565	25/9/2020	33,866	(920,025)
Total (USD underlying exposure - USD 345,381,595)						(7,768,437)	(12,617,492)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	126,553,272	USD	90,861,149	BNY Mellon	15/9/2020	2,367,499
USD	1,694,838	AUD	2,360,848	BNY Mellon	15/9/2020	(44,340)
Net unrealised appreciation						2,323,159
CAD Hedged Share Class						
CAD	12,146,811	USD	9,140,782	BNY Mellon	15/9/2020	162,880
USD	995,509	CAD	1,318,073	BNY Mellon	15/9/2020	(14,049)
Net unrealised appreciation						148,831
CNH Hedged Share Class						
CNY	1,501,694,770	USD	215,927,816	BNY Mellon	15/9/2020	3,106,664
USD	5,051,266	CNY	34,976,407	BNY Mellon	15/9/2020	(50,306)
Net unrealised appreciation						3,056,358
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,733,372	USD	9,124,923	BNY Mellon	15/9/2020	101,064
USD	327,736	EUR	276,634	BNY Mellon	15/9/2020	(2,292)
Net unrealised appreciation						98,772
GBP Hedged Share Class						
GBP	12,321,279	USD	16,132,450	BNY Mellon	15/9/2020	282,248
USD	1,015,522	GBP	771,367	BNY Mellon	15/9/2020	(12,111)
Net unrealised appreciation						270,137
HKD Hedged Share Class						
HKD	796,919,094	USD	102,836,948	BNY Mellon	15/9/2020	(19,898)
USD	3,431,316	HKD	26,594,588	BNY Mellon	15/9/2020	130
Net unrealised depreciation						(19,768)

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD Hedged Share Class						
NZD	20,923,151	USD	13,813,950	BNY Mellon	15/9/2020	272,447
USD	128,917	NZD	196,515	BNY Mellon	15/9/2020	(3,386)
Net unrealised appreciation						269,061
SGD Hedged Share Class						
SGD	113,988	USD	83,140	BNY Mellon	15/9/2020	627
USD	443	SGD	606	BNY Mellon	15/9/2020	(2)
Net unrealised appreciation						625
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 477,007,169)						6,147,175

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	24.29
Communication Services	12.25
Consumer Discretionary	12.22
Consumer Staples	10.82
Healthcare	10.52
Industrials	10.07
Financials	8.71
Materials	3.78
Energy	0.94
Real Estate	0.62
Utilities	0.36
Other Net Assets	5.42
	100.00

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				16,426	Lynas Corp Ltd	29,524	0.02
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				5,303	Mesoblast Ltd	20,743	0.01
	Argentina			378	Mineral Resources Ltd	8,125	0.00
361	Banco Macro SA ADR	6,816	0.01	8,757	Monadelphous Group Ltd	72,829	0.04
1,357	Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte ADR	4,885	0.00	6,321	Nanosonics Ltd	28,217	0.02
		11,701	0.01	82,386	National Storage REIT (Reit)	115,309	0.06
	Australia			15,483	NEXTDC Ltd	139,146	0.08
14,628	Abacus Property Group (Unit) (Reit)	29,956	0.02	22,625	nib holdings Ltd/Australia	76,832	0.04
9,556	Altium Ltd	257,217	0.14	66,712	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	81,577	0.04
133,513	Alumina Ltd	154,411	0.09	60,404	Orora Ltd	99,671	0.05
3,330	Ansell Ltd	94,882	0.05	10,072	OZ Minerals Ltd	108,472	0.06
3,390	ARB Corp Ltd	65,726	0.04	13,955	Pendal Group Ltd	59,520	0.03
3,564	Austal Ltd	9,294	0.00	46,796	Perenti Global Ltd	41,538	0.02
10,143	Australian Pharmaceutical Industries Ltd	8,107	0.00	5,665	Perpetual Ltd	129,365	0.07
105,943	Beach Energy Ltd	118,623	0.07	14,462	PolyNovo Ltd	23,544	0.01
110,327	Bendigo & Adelaide Bank Ltd*	531,513	0.29	4,260	Pro Medicus Ltd	81,433	0.04
325	Blackmores Ltd	15,099	0.01	24,231	Regis Resources Ltd	94,245	0.05
18,755	Boral Ltd	55,401	0.03	8,322	Reliance Worldwide Corp Ltd	23,418	0.01
11,378	carsales.com Ltd	174,251	0.10	24,894	Sandfire Resources Ltd	85,638	0.05
8,272	Centuria Office REIT (Unit) (Reit)	12,370	0.01	25,589	Service Stream Ltd	36,192	0.02
28,670	Challenger Ltd	86,167	0.05	83,116	Shopping Centres Australasia Property Group (Reit)	137,759	0.08
72,872	Charter Hall Retail REIT (Reit)	184,123	0.10	23,175	Sigma Healthcare Ltd	11,609	0.01
26,964	Cleanaway Waste Management Ltd	51,246	0.03	89,631	Steadfast Group Ltd	237,032	0.13
670	Clinuvel Pharmaceuticals Ltd	10,261	0.01	36,347	Technology One Ltd	216,339	0.12
2,570	Credit Corp Group Ltd	35,819	0.02	24,120	Vocus Group Ltd	59,166	0.03
45,170	Cromwell Property Group (Unit) (Reit)	29,947	0.02	24,059	Worley Ltd	170,493	0.09
3,863	Domain Holdings Australia Ltd	10,586	0.01	6,972	Zip Co Ltd	47,044	0.03
229	Domino's Pizza Enterprises Ltd	13,622	0.01			5,547,613	3.07
96,187	Downer EDI Ltd*	318,139	0.18		Austria		
3,859	Growthpoint Properties Australia Ltd (Reit)	9,523	0.01	5,431	ams AG	96,406	0.05
13,778	Healius Ltd	33,797	0.02	287	BAWAG Group AG	11,042	0.01
2,739	IDP Education Ltd	40,494	0.02	1,526	CA Immobilien Anlagen AG	47,594	0.03
91,129	IGO Ltd	297,382	0.16	1,934	IMMOFINANZ AG	32,108	0.02
24,280	Iluka Resources Ltd	181,360	0.10	1,842	Lenzing AG*	95,895	0.05
55,476	Incitec Pivot Ltd	85,818	0.05	4,456	Oesterreichische Post AG*	150,402	0.08
49,231	Ingenia Communities Group (Reit)	170,810	0.09	436	Porr Ag*	6,344	0.00
18,652	Inghams Group Ltd	44,242	0.02	15,117	Telekom Austria AG 'A'	112,325	0.06
3,712	Integral Diagnostics Ltd	12,223	0.01	1,249	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	30,538	0.02
15,252	IRESS Ltd	120,441	0.07			582,654	0.32
5,015	Jumbo Interactive Ltd	49,983	0.03		Belgium		
				3,802	AGFA-Gevaert NV*	16,143	0.01
				304	Akka Technologies	5,961	0.00
				3,926	Barco NV	83,853	0.05
				968	Befimmo SA (Reit)	46,238	0.03
				1,226	Biocartis Group NV*	7,041	0.00
				2,240	Cofinimmo SA (Reit)	327,003	0.18
				1,579	Fagron	35,593	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,525	Orange Belgium SA	93,308	0.05	27,659	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	157,291	0.09
2,807	Warehouses De Pauw CVA (Reit)*	98,929	0.05	6,900	Sao Martinho SA	30,352	0.02
		714,069	0.39	57,676	TOTVS SA	302,177	0.17
	Bermuda			27,406	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA (Unit)	142,234	0.08
8,146	Assured Guaranty Ltd	175,546	0.10	5,741	YDUQS Participacoes SA	28,977	0.02
5,085	BW Offshore Ltd	19,685	0.01			1,331,901	0.74
8,000	Cafe de Coral Holdings Ltd	18,477	0.01		British Virgin Islands		
128,000	China Oriental Group Co Ltd	36,005	0.02	1,072	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	65,274	0.04
12,754	China Yuchai International Ltd	201,513	0.11		Canada		
21,000	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	23,655	0.01	11,293	Aecon Group Inc	126,281	0.07
64,000	First Pacific Co Ltd	17,920	0.01	17,746	Alamos Gold Inc 'A'	185,256	0.10
1,334	Helen of Troy Ltd	277,806	0.16	4,379	Alaris Royalty Corp (Restricted)	40,649	0.02
7,239	Hiscox Ltd	76,508	0.04	11,812	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	340,434	0.19
17,068	Liberty Latin America Ltd*	165,730	0.09	256	Andlauer Healthcare Group Inc	8,466	0.00
524	Myovant Sciences Ltd	10,187	0.01	18,014	ARC Resources Ltd	90,370	0.05
122,000	Pou Sheng International Holdings Ltd	30,854	0.02	2,652	ATS Automation Tooling Systems Inc	37,252	0.02
27,000	Road King Infrastructure Ltd	35,884	0.02	1,228	Aurinia Pharmaceuticals Inc (Unit)	17,136	0.01
6,484	Signet Jewelers Ltd*	108,542	0.06	1,484	Ballard Power Systems Inc (Unit)	24,426	0.01
781,000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd	94,727	0.05	125,650	Birchcliff Energy Ltd	153,978	0.09
2,128	Triton International Ltd/Bermuda	75,842	0.04	2,604	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)	59,114	0.03
480,000	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	284,901	0.16	2,723	Boralex Inc	69,908	0.04
		1,653,782	0.92	172	Boyd Group Services Inc	27,259	0.02
	Brazil			2,970	BRP Inc	163,099	0.09
2,266	Aliansce Sonae Shopping Centers sa	11,081	0.01	7,233	Canadian Western Bank*	149,962	0.08
13,243	Arezzo Industria e Comercio SA	138,234	0.08	2,446	Centerra Gold Inc	31,885	0.02
22,559	Azul SA (Pref)	94,083	0.05	5,482	Chorus Aviation Inc	11,378	0.01
22,956	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (Pref)	55,942	0.03	163	Cogeco Communications Inc	12,459	0.01
49,826	Cia de Locacao das Americas	187,686	0.10	16,649	Corus Entertainment Inc 'B'	41,315	0.02
3,000	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	26,799	0.01	3,526	Crescent Point Energy Corp	6,211	0.00
11,178	Cia de Saneamento do Parana (Unit)	55,481	0.03	2,485	CT Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	26,969	0.01
2,771	Cia Hering	9,284	0.01	2,243	Eldorado Gold Corp	25,666	0.01
5,360	Fleury SA	25,135	0.01	4,545	Enerflex Ltd	20,051	0.01
5,830	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	35,497	0.02	5,552	Enerplus Corp	14,926	0.01
1,363	Instituto Hermes Pardini SA	6,362	0.00				
2,743	Marfrig Global Foods SA	8,829	0.00				
6,914	Odontoprev SA	16,457	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
228	Equitable Group Inc	13,497	0.01	23,279	Tourmaline Oil Corp	296,683	0.16
2,812	Exchange Income Corp	68,144	0.04	21,900	Vermilion Energy Inc	88,060	0.05
2,206	Extendicare Inc	9,766	0.01	1,551	Viemed Healthcare Inc	16,857	0.01
45,725	Fiera Capital Corp 'A'*	368,071	0.20	2,105	West Fraser Timber Co Ltd (Unit)	113,436	0.06
8,820	First Majestic Silver Corp	108,422	0.06	125,754	Whitecap Resources Inc*	247,531	0.14
1,314	First National Financial Corp	34,207	0.02	3,743	Zymeworks Inc	119,514	0.07
1,095	FirstService Corp	136,107	0.08			6,314,868	3.50
2,307	Genworth MI Canada Inc	63,062	0.03		Cayman Islands		
10,440	Gibson Energy Inc*	189,186	0.10	1,855	21Vianet Group Inc ADR	42,832	0.02
2,665	H&R Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	20,738	0.01	2,625	Ambarella Inc	135,634	0.08
367	HLS Therapeutics Inc	4,748	0.00	1,708	Bitauto Holdings Ltd ADR	26,944	0.01
13,518	Hudbay Minerals Inc	60,257	0.03	59,000	China Lilang Ltd	34,029	0.02
11,025	IAMGOLD Corp	47,836	0.03	70,000	China Meidong Auto Holdings Ltd	236,643	0.13
7,404	IMAX Corp	116,169	0.06	22,000	China Resources Medical Holdings Co Ltd	15,925	0.01
2,081	Innergex Renewable Energy Inc	35,511	0.02	77,000	China SCE Group Holdings Ltd	40,139	0.02
3,389	Intertape Polymer Group Inc*	39,947	0.02	167,000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	117,007	0.06
2,356	Kinaxis Inc	358,946	0.20	304,000	CIMC Enric Holdings Ltd	121,991	0.07
10,930	Laurentian Bank of Canada	231,216	0.13	267,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	113,001	0.06
1,364	Lightspeed POS Inc	48,422	0.03	112	Daqo New Energy Corp ADR	13,777	0.01
1,805	Lundin Gold Inc	15,318	0.01	5,362	Endeavour Mining Corp	151,006	0.08
649	Masonite International Corp	59,526	0.03	1,556	Fabrinet	108,982	0.06
1,955	Morneau Shepell Inc	42,480	0.02	3,483	Herbalife Nutrition Ltd	173,523	0.10
808	Norbord Inc	28,523	0.02	31,500	HKBN Ltd	59,016	0.03
2,003	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	17,780	0.01	74,000	Lifetech Scientific Corp	22,248	0.01
14,175	Novagold Resources Inc	145,480	0.08	2,589	Niu Technologies ADR	51,340	0.03
1,104	Novanta Inc	118,260	0.07	9,000	Parade Technologies Ltd	319,002	0.18
28,434	OceanaGold Corp	65,878	0.04	25,000	SITC International Holdings Co Ltd	32,839	0.02
1,887	Osisko Gold Royalties Ltd	23,081	0.01	357,000	TCL Electronics Holdings Ltd	244,140	0.14
6,317	Parex Resources Inc	86,265	0.05	634	Theravance Biopharma Inc*	11,070	0.01
10,190	Pason Systems Inc*	46,359	0.03	88,000	Tianneng Power International Ltd*	188,943	0.10
14,414	Peyto Exploration & Development Corp*	32,015	0.02	562,000	Wasion Holdings Ltd	166,061	0.09
9,029	Pretium Resources Inc	115,486	0.06	262,000	Xinyi Glass Holdings Ltd*	453,003	0.25
5,175	Sandstorm Gold Ltd	47,444	0.03	28,000	Yadea Group Holdings Ltd	28,361	0.02
6,216	Seabridge Gold Inc	118,355	0.07			2,907,456	1.61
24,453	Seven Generations Energy Ltd	76,226	0.04		Chile		
1,740	Sienna Senior Living Inc	14,953	0.01	3,802	Inversiones La Construccion SA	24,824	0.01
937	Sleep Country Canada Holdings Inc	14,712	0.01				
701	SNC-Lavalin Group Inc	12,526	0.01				
13,649	SSR Mining Inc	291,453	0.16				
5,026	TFI International Inc	224,769	0.12				
925	Torex Gold Resources Inc	14,396	0.01				
3,253	Toromont Industries Ltd	182,800	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,122	Norma Group SE	132,541	0.07	1,878	Blue Star Ltd	16,222	0.01
10,489	ProSiebenSat.1 Media SE	119,545	0.07	8,483	Cochin Shipyard Ltd	38,325	0.02
3,109	Salzgitter AG	50,967	0.03	1,846	Coromandel International Ltd	19,061	0.01
240	Siltronic AG	22,315	0.01	759	Dr Lal PathLabs Ltd	18,301	0.01
185	STRATEC SE	22,329	0.01	11,791	Fortis Healthcare Ltd	21,273	0.01
1,160	Stroeer SE & Co KGaA*	90,066	0.05	11,989	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	76,487	0.04
1,270	Wacker Chemie AG	125,114	0.07	39,337	Gujarat Gas Ltd	173,926	0.10
29	zooplus AG	5,430	0.00	13,975	Gujarat State Petronet Ltd	38,646	0.02
		3,848,331	2.13	18,301	Inox Leisure Ltd	70,524	0.04
	Gibraltar			20,007	Jyothy Labs Ltd	38,637	0.02
5,755	888 Holdings Plc	15,271	0.01	4,039	Kalpitaru Power Transmission Ltd	14,297	0.01
	Greece			1,972	KEI Industries Ltd	10,623	0.00
858	Aegean Airlines SA	3,643	0.00	2,205	Laurus Labs Ltd	33,949	0.02
15,023	Alpha Bank AE	10,091	0.01	30,142	Manappuram Finance Ltd	60,605	0.03
1,983	Mytilineos SA	18,613	0.01	593	Metropolis Healthcare Ltd	14,813	0.01
		32,347	0.02	9,409	Mphasis Ltd	141,070	0.08
	Guernsey			8,334	Oil India Ltd	10,728	0.00
1,806	Burford Capital Ltd	13,641	0.01	15,750	PI Industries Ltd	393,389	0.22
	Hong Kong			13,862	Redington India Ltd	20,301	0.01
143,000	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	93,180	0.05	430	Sanofi India Ltd	48,011	0.03
430,000	CITIC Telecom International Holdings Ltd*	149,250	0.08	181	SRF Ltd	9,968	0.00
60,000	Dah Sing Financial Holdings Ltd*	170,708	0.10	2,558	Syngene International Ltd	16,479	0.01
27,000	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	18,813	0.01			2,205,856	1.22
33,000	Hysan Development Co Ltd	104,322	0.06		Indonesia		
82,500	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd	10,326	0.01	2,479,600	Aneka Tambang Tbk	139,624	0.08
41,250	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd (Right 5/9/2020)	53	0.00	102,400	Media Nusantara Citra Tbk PT	6,258	0.00
86,000	Sunlight Real Estate Investment Trust (Reit)	41,391	0.02	2,921,400	Mitra Adiperkasa Tbk PT	136,415	0.08
		588,043	0.33	1,205,300	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	54,213	0.03
	India					336,510	0.19
22,688	Alembic Pharmaceuticals Ltd	290,383	0.16		Ireland		
1,444	Amara Raja Batteries Ltd	14,281	0.01	3,341	Alkermes Plc	54,559	0.03
2,684	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	59,602	0.03	18,181	Greencore Group Plc	30,443	0.02
10,632	Astral Poly Technik Ltd	162,071	0.09	2,732	Horizon Therapeutics Plc	198,412	0.11
4,504	Atul Ltd	353,702	0.20	5,766	nVent Electric Plc	111,341	0.06
1,222	AU Small Finance Bank Ltd	11,090	0.01	18,970	UDG Healthcare Plc (Unit)	184,344	0.10
12,450	Bajaj Consumer Care Ltd	29,092	0.02	5,621	Uniphar Plc	15,285	0.01
						594,384	0.33
	Israel						
				4,861	Alony Hetz Properties & Investments Ltd	56,722	0.03
				3,742	Amot Investments Ltd	19,047	0.01
				244	AudioCodes Ltd	7,525	0.00
				1,962	Compugen Ltd	32,157	0.02
				738	Delek Group Ltd	16,915	0.01
				193	Electra Ltd/Israel	87,825	0.05
				904	Fiverr International Ltd	103,644	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,749	Formula Systems 1985 Ltd	251,464	0.14	400	Arcland Service Holdings Co Ltd	7,489	0.00
1,716	Hilan Ltd	79,941	0.04	17,300	Arcs Co Ltd*	427,322	0.24
380	Inmode Ltd	12,046	0.01	400	As One Corp	51,061	0.03
394	Kornit Digital Ltd*	24,377	0.01	5,400	Asahi Holdings Inc	181,239	0.10
6,725	Matrix IT Ltd	172,679	0.10	2,900	Atom Corp	24,606	0.01
517	Maytronics Ltd	7,625	0.00	13,100	Bando Chemical Industries Ltd	71,879	0.04
9,041	Mivne Real Estate KD Ltd	18,513	0.01	12,900	Bell System24 Holdings Inc*	210,156	0.12
129,604	Oil Refineries Ltd*	26,466	0.02	600	BML Inc	15,307	0.01
146	Paz Oil Co Ltd	14,755	0.01	41,100	Broadleaf Co Ltd*	196,065	0.11
1,660	Plus500 Ltd	32,252	0.02	4,200	Bunka Shutter Co Ltd	29,856	0.02
4,255	Radware Ltd	110,141	0.06	500	Canon Marketing Japan Inc	8,937	0.00
8,669	Shapir Engineering and Industry Ltd	60,539	0.03	600	Capcom Co Ltd	29,075	0.02
2,740	Strauss Group Ltd	79,303	0.04	9,000	Citizen Watch Co Ltd	28,594	0.02
1,136	Tower Semiconductor Ltd	22,119	0.01	5,800	CMIC Holdings Co Ltd	71,632	0.04
		1,236,055	0.68	6,700	COMSYS Holdings Corp	187,097	0.10
	Italy			700	CONEXIO Corp	8,579	0.00
3,797	ACEA SpA*	77,892	0.04	8,500	Credit Saison Co Ltd	96,884	0.05
3,299	Amplifon SpA*	108,990	0.06	2,900	CYBERDYNE Inc	12,987	0.01
30,573	Anima Holding SpA*	134,259	0.07	3,300	Daiichikosho Co Ltd	102,979	0.06
6,818	Autogrill SpA*	34,966	0.02	14,600	Daio Paper Corp	198,897	0.11
25,616	Banca Farmafactoring SpA*	142,676	0.08	4,800	DeNA Co Ltd	76,433	0.04
2,437	Banca Generali SpA	74,175	0.04	4,400	Denka Co Ltd*	123,699	0.07
2,453	Banca Mediolanum SpA	18,373	0.01	8,300	Dip Corp	183,731	0.10
27,768	BPER Banca*	76,636	0.04	4,300	Doshisha Co Ltd	82,376	0.05
20,478	Cerved Group SpA*	174,385	0.10	4,900	Doutor Nichires Holdings Co Ltd	75,900	0.04
276	El.En. SpA	7,258	0.00	2,300	Dowa Holdings Co Ltd	71,448	0.04
1,278	ERG SpA	33,686	0.02	21,300	DTS Corp*	446,603	0.25
85,565	Hera SpA*	324,931	0.18	8,800	EDION Corp	99,640	0.06
839	Interpump Group SpA	29,379	0.02	800	Eiken Chemical Co Ltd	14,383	0.01
14,177	Italgas SpA*	91,137	0.05	4,500	Eizo Corp*	169,487	0.09
7,226	MARR SpA*	111,348	0.06	400	Elan Corp	9,232	0.01
43,269	Mediaset SpA*	80,763	0.05	1,200	Elecom Co Ltd	54,191	0.03
43,956	Piaggio & C SpA	125,821	0.07	900	EM Systems Co Ltd	7,373	0.00
1,603	Reply SpA*	176,751	0.10	1,900	en-japan Inc	54,992	0.03
4,328	Saipem SpA*	9,392	0.01	36,800	EPS Holdings Inc	349,022	0.19
298	Sesa SpA	26,550	0.01	300	FP Corp	22,853	0.01
15,229	Technogym SpA*	136,588	0.08	200	Freee KK	11,030	0.01
52,027	Unipol Gruppo SpA	252,921	0.14	34	Frontier Real Estate Investment Corp (Reit)	113,472	0.06
		2,248,877	1.25	5,800	Fuji Pharma Co Ltd	59,821	0.03
	Japan			3,500	Fuji Soft Inc	158,386	0.09
24	Activia Properties Inc (Reit)*	90,393	0.05	1,300	Furukawa Electric Co Ltd	30,983	0.02
700	Aeon Delight Co Ltd	20,689	0.01	2,200	Glory Ltd	45,962	0.03
10,900	AEON Financial Service Co Ltd*	96,905	0.05	1,900	GMO internet Inc	51,141	0.03
38	AEON REIT Investment Corp (Reit)	41,450	0.02	400	GNI Group Ltd	9,428	0.01
3,400	Aichi Steel Corp	85,040	0.05	1,400	H.U. Group Holdings Inc	34,541	0.02
1,100	Ain Holdings Inc	71,142	0.04	7,700	H2O Retailing Corp	53,792	0.03
23,600	Aisan Industry Co Ltd	105,907	0.06	2,500	Hazama Ando Corp	16,993	0.01
13,700	Alps Alpine Co Ltd	217,764	0.12	700	Heiwa Corp	11,806	0.01
8,400	Amano Corp*	175,017	0.10	2,700	Heiwado Co Ltd	55,695	0.03
2,800	AnGes Inc	39,860	0.02	1,600	Hitachi Transport System Ltd	55,737	0.03
2,900	Anritsu Corp	63,266	0.04	600	Hogy Medical Co Ltd	19,006	0.01
17,100	AOKI Holdings Inc	92,376	0.05	1,400	Horiba Ltd*	76,685	0.04
31,900	Aoyama Trading Co Ltd*	191,875	0.11	6,900	House Foods Group Inc	232,884	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
27	Hulic Reit Inc (Reit)	35,255	0.02	400	Megmilk Snow Brand Co Ltd	9,051	0.00
400	Ichibanya Co Ltd	19,610	0.01	1,700	Meitec Corp	81,899	0.05
6,000	Icom Inc	150,919	0.08	800	Menicon Co Ltd	48,873	0.03
2,500	Infomart Corp	17,229	0.01	700	Miroku Jyoho Service Co Ltd	14,321	0.01
106	Invincible Investment Corp (Reit)	31,679	0.02	2,200	Mitsuboshi Belting Ltd	34,015	0.02
700	Iwatani Corp	25,144	0.01	20,100	Mitsui Sugar Co Ltd	366,488	0.20
1,500	Izumi Co Ltd	58,476	0.03	5,300	Mochida Pharmaceutical Co Ltd	195,621	0.11
10,300	J Front Retailing Co Ltd	71,664	0.04	6	Mori Trust Sogo Reit Inc (Reit)	7,863	0.00
300	Jafco Co Ltd	12,091	0.01	5,800	MTI Ltd	40,026	0.02
1,600	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	20,832	0.01	700	Musashino Bank Ltd/The	10,183	0.01
120	Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)*	55,661	0.03	4,100	Nagaileben Co Ltd	105,293	0.06
1,600	Japan Lifeline Co Ltd	21,284	0.01	1,900	Nakanishi Inc	30,416	0.02
400	Japan Medical Dynamic Marketing Inc	7,158	0.00	1,100	Nankai Electric Railway Co Ltd	24,194	0.01
1,000	Jeol Ltd	29,320	0.02	600	NET One Systems Co Ltd*	23,051	0.01
300	JMDC Inc	22,740	0.01	3,100	Nichiha Corp	73,240	0.04
100	Justsystems Corp	7,655	0.00	16,500	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd*	185,114	0.10
600	Kanamoto Co Ltd	13,022	0.01	300	Nichirei Corp	7,826	0.00
18,800	Kaneka Corp*	476,425	0.26	3,600	Nihon Kohden Corp	123,032	0.07
3,700	Kato Sangyo Co Ltd	127,322	0.07	5,800	Nihon Unisys Ltd	166,230	0.09
12	Kenedix Office Investment Corp (Reit)*	71,161	0.04	17,000	Nippon Electric Glass Co Ltd	316,697	0.18
58	Kenedix Retail REIT Corp (Reit)	119,095	0.07	15,000	Nippon Flour Mills Co Ltd	238,286	0.13
10,900	Kewpie Corp	206,347	0.11	44,100	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	77,332	0.04
11,700	Kissei Pharmaceutical Co Ltd*	255,024	0.14	7,600	Nippon Paper Industries Co Ltd*	96,729	0.05
2,600	Kobe Steel Ltd	9,976	0.01	2,500	Nippon Sheet Glass Co Ltd	10,041	0.01
7,000	Kokuyo Co Ltd	78,005	0.04	400	Nippon Shokubai Co Ltd	21,043	0.01
8,600	Komori Corp	58,214	0.03	3,600	Nipro Corp	40,558	0.02
77,400	Konica Minolta Inc*	250,289	0.14	300	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	8,725	0.00
1,000	Konoike Transport Co Ltd	10,644	0.01	8,100	Nishio Rent All Co Ltd	178,541	0.10
6,900	Kyowa Exeo Corp*	173,622	0.10	900	Nittetsu Mining Co Ltd	35,722	0.02
500	Makino Milling Machine Co Ltd	17,276	0.01	100	Nitto Boseki Co Ltd	4,021	0.00
1,800	Mani Inc	45,615	0.03	42,600	Nomura Co Ltd*	301,216	0.17
500	Mars Group Holdings Corp	7,882	0.00	4,100	NS Solutions Corp	119,247	0.07
400	Maruha Nichiro Corp	9,043	0.00	1,300	NSD Co Ltd	22,674	0.01
1,300	Matsuda Sangyo Co Ltd	19,107	0.01	8,300	Okabe Co Ltd	61,739	0.03
4,000	Matsui Securities Co Ltd*	35,637	0.02	3,100	Okamura Corp*	21,773	0.01
2,700	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	94,438	0.05	6,000	Oki Electric Industry Co Ltd	57,528	0.03
72	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)*	55,729	0.03	600	Paramount Bed Holdings Co Ltd	23,899	0.01
700	Medical Data Vision Co Ltd	11,879	0.01	82	Premier Investment Corp (Reit)	96,789	0.05
500	Medley Inc	21,425	0.01	2,000	Rakus Co Ltd	53,229	0.03
				1,000	Relia Inc	11,879	0.01
				400	Relo Group Inc	9,088	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,700	Resorttrust Inc	38,437	0.02	14,800	Vital KSK Holdings Inc	149,437	0.08
600	Riken Corp	14,645	0.01	20,200	Yamazen Corp	190,250	0.11
1,600	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	50,834	0.03	3,900	Yokohama Reito Co Ltd	33,165	0.02
1,100	Ryobi Ltd	12,289	0.01	2,200	Yoshinoya Holdings Co Ltd*	43,515	0.02
4,800	Ryoyo Electro Corp	135,443	0.08	18,000	Yurtec Corp	107,759	0.06
1,700	Saizeriya Co Ltd	31,862	0.02	2,400	Zensho Holdings Co Ltd	54,032	0.03
1,800	Sankyo Co Ltd	49,722	0.03	13,500	Zeon Corp	142,038	0.08
7,200	Sankyu Inc*	300,707	0.17			17,433,631	9.66
37,700	Sanwa Holdings Corp	379,595	0.21				
4,000	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	204,393	0.11		Jersey		
1,300	Seikagaku Corp	13,298	0.01	28,866	Centamin Plc	80,404	0.04
500	Seiko Holdings Corp	7,052	0.00	4,376	Janus Henderson Group Plc	90,933	0.05
2,000	Seino Holdings Co Ltd	30,565	0.02	4,556	Man Group Plc/Jersey	7,438	0.00
1,700	Senko Group Holdings Co Ltd	15,050	0.01	2,200	Mimecast Ltd	107,140	0.06
2,100	Seria Co Ltd	92,656	0.05	2,180	Novocure Ltd	176,537	0.10
1,400	Shimachu Co Ltd	39,108	0.02	1,550	Quotient Ltd	7,595	0.00
7,900	Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	141,510	0.08	562,000	West China Cement Ltd	98,621	0.06
1,700	Ship Healthcare Holdings Inc*	78,533	0.04			568,668	0.31
200	SHO-BOND Holdings Co Ltd	9,447	0.01		Luxembourg		
46,900	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	179,075	0.10	281	ADO Properties SA	8,707	0.00
5,900	Skylark Holdings Co Ltd*	93,781	0.05	4,354	APERAM SA	130,238	0.07
100	Software Service Inc	10,144	0.01	8,634	Grand City Properties SA	220,368	0.12
18,400	Sojitz Corp*	42,153	0.02	4,218	Millicom International Cellular SA	126,263	0.07
1,300	Solasto Corp	15,381	0.01	5,437	PLAY Communications SA	45,117	0.03
11,000	St Marc Holdings Co Ltd	168,936	0.09	32,761	Subsea 7 SA	264,959	0.15
4,700	Sumitomo Bakelite Co Ltd	124,423	0.07			795,652	0.44
1,400	Takara Bio Inc	37,762	0.02		Malaysia		
1,000	Takasago International Corp	18,582	0.01	14,500	Bursa Malaysia Bhd	33,731	0.02
8,500	Takasago Thermal Engineering Co Ltd*	116,357	0.06	316,000	IGB Real Estate Investment Trust (Reit)	140,344	0.08
4,700	Takashimaya Co Ltd	37,043	0.02	15,000	Kossan Rubber Industries	57,544	0.03
19,500	Tanseisha Co Ltd	131,079	0.07	57,900	KPJ Healthcare Bhd	11,467	0.00
20,100	Toho Holdings Co Ltd	388,470	0.22	484,300	Magnum Bhd	259,271	0.14
600	Tokai Corp/Gifu	11,885	0.01	28,000	Serba Dinamik Holdings Bhd	12,167	0.01
1,200	Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	20,726	0.01	19,500	Supermax Corp Bhd	103,644	0.06
500	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	24,418	0.01	121,200	TIME dotCom Bhd	336,352	0.19
82	Tokyu REIT Inc (Reit)	111,013	0.06			954,520	0.53
500	Toridoll Holdings Corp	6,500	0.00		Malta		
3,600	Towa Pharmaceutical Co Ltd	71,342	0.04	32,530	Kindred Group Plc	254,270	0.14
1,900	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	21,244	0.01		Mexico		
10,500	Transcosmos Inc	286,382	0.16	264,218	Concentradora Fibra Danhos SA de CV (Reit)	245,899	0.14
12,200	TSI Holdings Co Ltd	37,036	0.02	32,449	Qualitas Controladora SAB de CV	126,852	0.07
1,400	Tsukui Corp	8,196	0.00			372,751	0.21
6,300	Ube Industries Ltd	112,553	0.06				
2,300	Ulvac Inc	81,748	0.05				
6,600	United Arrows Ltd	101,112	0.06				
22,400	Valor Holdings Co Ltd*	572,512	0.32				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Netherlands				Portugal		
1,343	Argenx SE*	310,422	0.17	9,327	Navigator Co SA/The	24,607	0.01
817	ASM International NV	122,435	0.07	42,702	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	123,504	0.07
14,900	ASR Nederland NV*	518,021	0.29			148,111	0.08
3,229	Basic-Fit NV	90,695	0.05				
4,967	BE Semiconductor Industries NV*	236,487	0.13		Puerto Rico		
807	Core Laboratories NV	17,278	0.01	612	Triple-S Management Corp ' B'	11,346	0.01
962	Elastic NV	104,050	0.06				
851	Eurocommercial Properties NV	10,292	0.01		Saudi Arabia		
4,980	Euronext NV*	604,050	0.33	1,530	Al Hammadi Co for Development and Investment	10,831	0.01
4,105	Fugro NV	17,723	0.01		Dallah Healthcare Co	10,344	0.01
1,592	IMCD NV	169,861	0.09	683	Middle East Healthcare Co	9,400	0.01
1,517	NIBC Holding NV	13,353	0.01	958	Mouwasat Medical Services Co	40,727	0.02
223	NSI NV (Reit)	7,913	0.00	572	National Medical Care Co	8,083	0.00
6,287	Pharming Group NV*	7,780	0.00	1,075	Saudi Chemical Co Holding	7,768	0.00
4,799	PostNL NV	14,240	0.01			87,153	0.05
484	Shop Apotheke Europe NV	90,167	0.05				
8,970	Signify NV*	302,441	0.17		Singapore		
676	uniQure NV	26,864	0.02	3,019	Flex Ltd	32,484	0.02
2,225	Wereldhave NV (Reit)*	18,682	0.01	16,000	Frasers Centrepoint Trust (Unit) (Reit)	29,630	0.02
		2,682,754	1.49	42,700	Keppel DC REIT (Reit)	91,313	0.05
				138,600	Keppel REIT (Unit) (Reit)	106,946	0.06
	New Zealand			34,300	Mapletree Industrial Trust (Unit) (Reit)	76,879	0.04
26,212	Fletcher Building Ltd	63,354	0.03	14,700	Raffles Medical Group Ltd	8,858	0.00
4,442	Metlifecare Ltd	17,764	0.01	190,600	Sheng Siong Group Ltd	245,116	0.14
16,005	Oceania Healthcare Ltd	11,207	0.01	207,600	Singapore Press Holdings Ltd	166,289	0.09
5,609	Summerset Group Holdings Ltd	32,665	0.02	13,000	StarHub Ltd	11,655	0.01
11,224	Z Energy Ltd	20,327	0.01			769,170	0.43
		145,317	0.08				
					South Africa		
	Norway			2,204	Adcock Ingram Holdings Ltd	5,245	0.00
4,495	Atea ASA	52,213	0.03	61,382	Equites Property Fund Ltd (Reit)	62,940	0.04
49,102	Elkem ASA	100,599	0.06	855,721	KAP Industrial Holdings Ltd	138,703	0.08
25,887	Entra ASA	352,197	0.19	210,710	Netcare Ltd	151,378	0.08
19,904	Europris ASA	99,945	0.06	28,088	Vukile Property Fund Ltd (Reit)	8,188	0.00
15,904	Leroy Seafood Group ASA	100,442	0.06			366,454	0.20
70,986	NEL ASA*	171,730	0.10				
20,239	Nordic Semiconductor ASA	206,516	0.11		South Korea		
43,424	Ocean Yield ASA	109,222	0.06	930	AfreecaTV Co Ltd	45,408	0.03
168	Salmar ASA	9,056	0.00	7,861	AK Holdings Inc	109,190	0.06
3,429	SpareBank 1 Nord Norge	26,110	0.01	394	Alteogen Inc	69,321	0.04
19,199	SpareBank 1 SMN	191,404	0.11	3,302	Binggrae Co Ltd	161,778	0.09
6,075	SpareBank 1 SR-Bank ASA	54,800	0.03	365	Boditech Med Inc	8,404	0.01
3,990	Storebrand ASA	24,396	0.01				
777	TOMRA Systems ASA	37,168	0.02				
		1,535,798	0.85				
	Philippines						
91,040	Cebu Air Inc	66,940	0.04				
	Poland						
50	Neuca SA	6,816	0.00				
932	TEN Square Games SA	140,936	0.08				
		147,752	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
803	Bukwang Pharmaceutical Co Ltd	25,552	0.01	7,374	Youngone Corp	194,918	0.11
1,024	Chabiotech Co Ltd	18,749	0.01			3,723,988	2.06
1,328	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp	216,880	0.12		Spain		
793	Daesang Corp	19,293	0.01	33,387	Acerinox SA	272,129	0.15
55,713	DGB Financial Group Inc	248,103	0.14	729	Almirall SA	8,025	0.00
1,689	Dong-A ST Co Ltd	134,506	0.07	2,953	Applus Services SA	24,390	0.01
2,122	Dongkook Pharmaceutical Co Ltd	269,917	0.15	5,140	CIE Automotive SA*	89,381	0.05
29,980	Dongwon Development Co Ltd	96,787	0.05	1,327	Ebro Foods SA	32,445	0.02
1,046	GeneOne Life Science Inc	25,272	0.01	2,573	Ence Energia y Celulosa SA	8,252	0.00
401	Genexine Co Ltd	60,695	0.03	4,378	Euskaltel SA	40,519	0.02
257	Green Cross Corp/South Korea	57,440	0.03	38,899	Gestamp Automocion SA	104,386	0.06
1,250	Green Cross Holdings Corp	28,938	0.02	3,871	Indra Sistemas SA*	28,163	0.02
211	GS Home Shopping Inc	20,782	0.01	30,032	Inmobiliaria Colonial Socimi SA (Reit)	262,370	0.14
3,078	Handsome Co Ltd	81,491	0.05	4,261	Mediaset Espana Comunicacion SA	14,433	0.01
821	Hansol Chemical Co Ltd	111,618	0.06	9,897	Merlin Properties Socimi SA (Reit)	88,588	0.05
3,423	Hite Jinro Co Ltd	106,329	0.06	711	Pharma Mar SA	71,571	0.04
1,043	HLB Life Science CO Ltd	15,848	0.01	6,490	Tecnicas Reunidas SA*	83,287	0.05
300	Hugel Inc	41,367	0.02			1,127,939	0.62
60,785	JB Financial Group Co Ltd	219,520	0.12		Sweden		
3,335	Kolmar BNH Co Ltd	186,697	0.10	1,663	AddTech AB	85,619	0.05
4,171	Kolon Industries Inc	112,360	0.06	1,847	Ambea AB	12,427	0.01
618	Korea United Pharm Inc	25,934	0.01	5,560	Arjo AB	32,868	0.02
6,033	KT Skylife Co Ltd	43,271	0.02	7,970	Atrium Ljungberg AB	114,812	0.06
8,469	Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	68,799	0.04	2,730	Attendo AB	14,896	0.01
612	LF Corp	6,594	0.00	8,277	Axfood AB*	182,589	0.10
2,604	LOTTE Himart Co Ltd	65,873	0.04	1,445	Beijer Ref AB	57,193	0.03
386	Medipost Co Ltd	9,342	0.01	538	BioGaia AB	34,701	0.02
128	NongShim Co Ltd	38,737	0.02	1,510	Biotage AB	28,712	0.02
549	Orion Holdings Corp	6,054	0.00	704	Bravida Holding AB	8,307	0.00
279	Osstem Implant Co Ltd	8,714	0.01	3,978	Castellum AB	81,397	0.05
119	PHARMA RESEARCH PRODUCTS Co Ltd	6,962	0.00	399	Cellavision AB	14,268	0.01
699	Pharmicell Co Ltd	13,181	0.01	479	CELLINK AB ' B'	9,174	0.00
2,524	Seah Besteel Corp	20,780	0.01	13,706	Cias Ohlson AB	159,667	0.09
737	Sebang Global Battery Co Ltd	16,938	0.01	32,810	Cloetta AB ' B'	92,021	0.05
379	Seegene Inc	83,910	0.05	8,476	Dometic Group AB	104,875	0.06
1,755	SFA Engineering Corp	48,976	0.03	28,644	Elekta AB	360,720	0.20
758	Shin Poong Pharmaceutical Co Ltd	87,101	0.05	5,708	Embracer Group AB ' B'	112,301	0.06
1,551	Silicon Works Co Ltd	58,885	0.03	23,449	Fabege AB	288,917	0.16
198	SK Chemicals Co Ltd	65,589	0.04	1,903	Fortnox AB	66,991	0.04
197	Taekwang Industrial Co Ltd	109,454	0.06	5,887	Getinge AB	130,241	0.07
4,027	Unid Co Ltd	159,839	0.09	291	Hansa Biopharma AB	7,865	0.00
223	Young Poong Corp	91,892	0.05	5,421	Hexpol AB	44,413	0.02
				2,252	Holmen AB	79,851	0.04
				13,329	Hufvudstaden AB	166,543	0.09
				21,702	Klovern AB	33,298	0.02
				43,486	Kungsleden AB	345,446	0.19
				3,243	LeoVegas AB	15,788	0.01
				416	Lifco AB	32,685	0.02
				6,537	Loomis AB ' B'	165,022	0.09
				1,758	MIPS AB	69,786	0.04
				1,201	Mycronic AB	27,022	0.01
				6,162	Nobina AB	37,676	0.02
				213	Nolato AB	20,781	0.01
				2,253	Pandex AB ' B'	25,777	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
9,022	Paradox Interactive AB	235,485	0.13		Taiwan		
28,060	Resurs Holding AB	146,285	0.08	3,000	ASPEED Technology Inc	122,693	0.07
2,878	Sagax AB	10,181	0.01	56,000	Chicony Power Technology Co Ltd	141,233	0.08
31,312	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	86,369	0.05	213,000	ChipMOS Technologies Inc	211,247	0.12
7,115	Scandic Hotels Group AB*	25,014	0.01	79,000	Chong Hong Construction Co Ltd	225,626	0.13
351	Sedana Medical AB	9,816	0.01	10,000	Compeq Manufacturing Co Ltd	14,877	0.01
1,799	Sinch AB	179,575	0.10	33,000	Elan Microelectronics Corp	159,706	0.09
32,801	SSAB AB 'A'	108,936	0.06	16,000	Farglory Land Development Co Ltd	26,175	0.01
1,982	Stillfront Group AB	211,154	0.12	308,000	Formosa Advanced Technologies Co Ltd	367,923	0.20
4,204	Swedish Orphan Biovitrum AB*	93,981	0.05	22,000	Getac Technology Corp	36,590	0.02
454	Thule Group AB	14,237	0.01	17,000	Grape King Bio Ltd	104,289	0.06
1,192	Vitrolife AB	31,692	0.02	166,000	Great Wall Enterprise Co Ltd	256,003	0.14
5,813	Wihlborgs Fastigheter AB	92,557	0.05	23,000	Greatek Electronics Inc	39,350	0.02
470	Xvivo Perfusion AB	10,940	0.01	19,000	Holtek Semiconductor Inc	41,314	0.02
		4,320,871	2.39	10,000	King Slide Works Co Ltd	103,778	0.06
	Switzerland			134,000	King Yuan Electronics Co Ltd	142,488	0.08
300	ALSO Holding AG	81,059	0.04	4,000	OBI Pharma Inc	16,291	0.01
796	Ascom Holding AG*	10,595	0.01	5,000	PharmaEssentia Corp	19,426	0.01
190	Bachem Holding AG	79,531	0.04	17,000	Poya International Co Ltd	333,146	0.18
189	Basilea Pharmaceutica AG*	10,423	0.01	300,000	Sigurd Microelectronics Corp	390,062	0.22
26	Belimo Holding AG*	228,028	0.13	23,000	Simplo Technology Co Ltd	262,597	0.15
2,747	Cembra Money Bank AG*	327,006	0.18	38,000	Sinbon Electronics Co Ltd	233,765	0.13
57	Coltene Holding AG	4,936	0.00	43,000	Soft-World International Corp	134,826	0.07
43	Conzzeta AG	44,807	0.02	2,000	St Shine Optical Co Ltd	20,176	0.01
1,166	CRISPR Therapeutics AG	105,884	0.06	15,000	Syncmold Enterprise Corp	42,329	0.02
98	dormakaba Holding AG*	63,593	0.04	45,000	Systex Corp	133,889	0.07
77	Emmi AG	78,872	0.04	2,000	TaiDoc Technology Corp	13,939	0.01
1,236	Galenica AG	88,418	0.05	50,000	Test Research Inc	100,199	0.06
545	Helvetia Holding AG	51,751	0.03	44,000	Topco Scientific Co Ltd	179,950	0.10
4,568	Idorsia Ltd*	134,251	0.07	65,000	Tripod Technology Corp	256,974	0.14
52	Inficon Holding AG	44,339	0.02	11,000	Ttet Union Corp	44,425	0.02
141	Kardex Holding AG*	29,354	0.02	21,000	TTY Biopharm Co Ltd	49,670	0.03
3,779	Landis+Gyr Group AG*	231,415	0.13	58,000	TXC Corp	152,801	0.08
180	Medacta Group SA	17,162	0.01	426,000	YFY Inc	265,692	0.15
9	Metall Zug AG	13,155	0.01	99,000	YungShin Global Holding Corp	148,627	0.08
2,609	PSP Swiss Property AG*	311,157	0.17			4,792,076	2.65
101	Siegfried Holding AG*	57,040	0.03				
6,739	SIG Combibloc Group AG 'C'*	133,728	0.07				
302	Softwareone Holding AG	8,879	0.01				
622	Sulzer AG	55,688	0.03				
305	Swissquote Group Holding SA	26,716	0.01				
823	Tecan Group AG*	371,287	0.21				
1,752	VAT Group AG*	341,263	0.19				
446	Vontobel Holding AG	33,041	0.02				
100	VZ Holding AG	8,914	0.01				
158	Ypsomed Holding AG*	24,705	0.01				
416	Zur Rose Group AG	112,171	0.06				
		3,129,168	1.73				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Thailand			5,496	Diploma Plc	141,300	0.08
1,600	AEON Thana Sinsap			6,189	Domino's Pizza Group Plc*	27,652	0.02
	Thailand PCL	5,501	0.00	16,675	DS Smith Plc*	57,464	0.03
544,500	Ananda Development PCL*	25,543	0.01	16,454	Dunelm Group Plc	313,214	0.17
35,800	Bangkok Chain			1,485	EMIS Group Plc	20,375	0.01
	Hospital PCL	17,945	0.01	783	Fevertree Drinks Plc	21,434	0.01
77,300	Beauty Community PCL*	3,428	0.00	93,408	Forterra Plc	197,842	0.11
128,900	Chularat Hospital PCL	10,768	0.01	3,466	Future Plc	68,609	0.04
43,800	Com7 PCL	57,701	0.03	3,145	Games Workshop Group Plc	386,268	0.21
18,400	Major Cineplex Group PCL	10,346	0.01	2,145	Genus Plc	96,293	0.05
325,700	MC Group PCL*	100,988	0.06	11,953	Greggs Plc	225,623	0.13
848,100	Plan B Media Pcl*	149,877	0.08	33,431	Hays Plc	53,707	0.03
318,100	Pruksa Holding PCL	118,562	0.07	17,855	Hill & Smith Holdings Plc	289,221	0.16
26,600	Thonburi Healthcare Group PCL	16,581	0.01	44,193	Hochschild Mining Plc	141,640	0.08
5,900	TQM Corp PCL	23,886	0.01	16,930	HomeServe Plc	292,956	0.16
2,800	TQM Corp PCL	11,336	0.01	39,192	Howden Joinery Group Plc*	293,407	0.16
		552,462	0.31	14,546	IG Group Holdings Plc	152,979	0.09
	Turkey			1,001	IMI Plc	14,068	0.01
104,146	Enerjisa Enerji AS	114,195	0.06	3,025	Intermediate Capital Group Plc	55,085	0.03
2,983	Koza Altin Isletmeleri AS*	31,653	0.02	4,112	Investec Plc	8,071	0.00
23,295	Ulker Biskuvi Sanayi AS	72,699	0.04	26,609	John Wood Group Plc	87,835	0.05
		218,547	0.12	1,280	LivaNova Plc	59,520	0.03
	United Kingdom			9,831	Marks & Spencer Group Plc	14,550	0.01
15,278	Abcam Plc	253,991	0.14	35,214	Marshalls Plc	298,339	0.17
4,977	Advanced Medical Solutions Group Plc	15,945	0.01	10,554	Mediclinic International Plc	36,553	0.02
39,981	Ashmore Group Plc	224,539	0.12	17,222	Meggitt Plc	66,737	0.04
649	ASOS Plc	42,440	0.02	16,444	Micro Focus International Plc	65,452	0.04
33,544	Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc	25,179	0.01	40,108	Moneysupermarket.com Group Plc	162,741	0.09
8,754	Avast Plc	62,504	0.03	3,235	Morgan Advanced Materials Plc	9,955	0.01
3,709	Bellway Plc	118,035	0.07	6,262	Morgan Sindall Group Plc	105,772	0.06
9,640	Big Yellow Group Plc (Reit)	137,660	0.08	42,031	National Express Group Plc	70,547	0.04
126,951	Brewin Dolphin Holdings Plc	421,933	0.23	38,428	OneSavings Bank Plc	155,617	0.09
17,798	Centrica Plc	10,915	0.01	18,103	Oxford Biomedica Plc	203,531	0.11
8,229	Cineworld Group Plc*	6,915	0.00	10,431	Pagegroup Plc	53,524	0.03
3,419	Clinigen Group Plc	31,107	0.02	7,713	Pennon Group Plc	103,361	0.06
367	Computacenter Plc	9,875	0.01	6,452	Polypipe Group plc	37,387	0.02
38,288	ConvaTec Group Plc	97,723	0.05	57,860	QinetiQ Group Plc	224,906	0.12
9,067	Countryside Properties Plc	38,867	0.02	6,308	Redrow Plc	38,317	0.02
523	Craneware Plc	12,018	0.01	106,092	Rightmove Plc	895,720	0.50
374	Cranswick Plc	18,583	0.01	8,047	Royal Mail Plc*	19,241	0.01
10,820	Crest Nicholson Holdings plc	28,567	0.02	15,938	Safestore Holdings Plc (Reit)	166,345	0.09
1,747	CVS Group Plc	27,787	0.02	9,081	Senior Plc	6,315	0.00
2,383	Dart Group Plc	22,665	0.01	23,793	Softcat Plc	438,337	0.24
4,148	Dechra Pharmaceuticals Plc	174,055	0.10	1,812	Spectris Plc	61,213	0.03
3,580	Derwent London Plc (Reit)	134,865	0.07	7,308	Spire Healthcare Group Plc	8,937	0.01
3,541	Dialog Semiconductor Plc	153,685	0.09	48,462	Spirent Communications Plc	188,181	0.10
				27,816	SSP Group Plc	90,930	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
20,401	TechnipFMC Plc	159,230	0.09	742	Allegiant Travel Co 'A'*	97,135	0.05
4,705	Travis Perkins Plc	77,059	0.04	20,250	Allison Transmission Holdings Inc	730,822	0.40
11,675	Tritax Big Box REIT Plc (Reit)*	24,230	0.01	5,041	Allogene Therapeutics Inc	176,939	0.10
65,088	Tullow Oil Plc	17,792	0.01	4,226	Allscripts Healthcare Solutions Inc	38,055	0.02
1,113	Ultra Electronics Holdings Plc	34,634	0.02	1,687	Altair Engineering Inc 'A'	71,664	0.04
2,571	UNITE Group Plc/The (Reit)	33,135	0.02	1,020	Alteryx Inc 'A'*	122,655	0.07
46,620	Vesuvius Plc	253,999	0.14	1,238	Altra Industrial Motion Corp*	49,111	0.03
30,939	Virgin Money UK Plc	38,395	0.02	14,715	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	92,557	0.05
22,679	Vistry Group Plc	192,140	0.11	1,294	AMC Networks Inc	32,466	0.02
3,389	Watkin Jones Plc	6,663	0.00	841	Amedisys Inc	204,699	0.11
3,070	WH Smith Plc	48,134	0.03	1,225	American Assets Trust Inc (Reit)	31,152	0.02
26,542	William Hill Plc	61,220	0.03	5,824	American Campus Communities Inc (Reit)	198,307	0.11
		9,543,555	5.29	6,636	American Homes 4 Rent (Reit) 'A'	190,851	0.11
	United States			508	American Software Inc/GA	7,381	0.00
3,897	1-800-Flowers.com Inc*	116,248	0.06	1,791	American States Water Co	137,370	0.08
914	ILife Healthcare Inc	26,616	0.01	1,175	American Woodmark Corp	104,410	0.06
3,106	2U Inc	126,383	0.07	3,347	Americold Realty Trust (Reit)	128,324	0.07
2,781	8x8 Inc	46,943	0.03	1,874	Ameris Bancorp	45,669	0.03
658	AAON Inc	37,539	0.02	5,624	Amicus Therapeutics Inc	82,504	0.05
712	AAR Corp	14,347	0.01	3,414	Amkor Technology Inc	42,129	0.02
3,263	Aaron's Inc	184,784	0.10	1,219	AMN Healthcare Services Inc	64,619	0.04
9,477	Abercrombie & Fitch Co	120,832	0.07	1,263	Anaplan Inc	78,218	0.04
2,075	Acadia Healthcare Co Inc	64,532	0.04	8,805	AngioDynamics Inc	80,918	0.04
3,016	ACADIA Pharmaceuticals Inc*	116,327	0.06	3,991	Antares Pharma Inc	11,055	0.01
13,033	Acadia Realty Trust (Reit)	146,752	0.08	11,397	Apache Corp*	166,738	0.09
773	Accelerate Diagnostics Inc*	9,129	0.01	5,929	Apartment Investment and Management Co (Reit)	213,325	0.12
2,416	Accelaron Pharma Inc*	231,404	0.13	1,069	Apellis Pharmaceuticals Inc	31,450	0.02
2,475	ACI Worldwide Inc	72,963	0.04	2,749	Apogee Enterprises Inc	57,949	0.03
2,611	Adaptive Biotechnologies Corp	107,260	0.06	756	Apollo Medical Holdings Inc	13,752	0.01
384	Addus HomeCare Corp	36,204	0.02	1,753	Appfolio Inc*	304,058	0.17
1,835	ADTRAN Inc	20,442	0.01	11,673	Apple Hospitality REIT Inc (Reit)	121,516	0.07
7,148	Advanced Drainage Systems Inc	397,643	0.22	290	Applied Industrial Technologies Inc	17,426	0.01
941	Adverum Biotechnologies Inc	11,151	0.01	1,801	AptarGroup Inc	212,626	0.12
279	AeroVironment Inc	21,288	0.01	45,680	Archrock Inc	298,290	0.17
147	AGCO Corp	10,465	0.01	115	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	5,883	0.00
1,329	Agios Pharmaceuticals Inc*	54,310	0.03	500	Arcus Biosciences Inc	11,260	0.01
3,400	Agree Realty Corp (Reit)	229,534	0.13				
1,638	Akebia Therapeutics Inc	16,806	0.01				
1,455	Alarm.com Holdings Inc	88,100	0.05				
3,043	Alaska Air Group Inc	121,507	0.07				
1,763	Albany International Corp 'A'	91,694	0.05				
1,766	Alector Inc	22,587	0.01				
1,136	Alexander & Baldwin Inc (Reit)	14,143	0.01				
463	Allakos Inc	41,230	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,238	Arena Pharmaceuticals Inc*	86,350	0.05	676	Blucora Inc	7,929	0.00
9,053	Ares Management Corp 'A'*	364,021	0.20	9,235	Blue Bird Corp	104,171	0.06
32,792	Armada Hoffler Properties Inc (Reit)	334,150	0.19	1,396	Bluebird Bio Inc	80,410	0.04
4,636	Armstrong World Industries Inc	350,250	0.19	1,131	Blueprint Medicines Corp	84,327	0.05
2,156	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	91,479	0.05	1,425	Boise Cascade Co	67,744	0.04
7,132	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	275,937	0.15	1,605	BOK Financial Corp	90,618	0.05
1,258	Asbury Automotive Group Inc	135,160	0.07	1,283	Bonanza Creek Energy Inc	25,583	0.01
10,034	Associated Banc-Corp	135,961	0.08	70	Boston Beer Co Inc/The	62,081	0.03
649	Atara Biotherapeutics Inc	8,865	0.00	1,174	Bottomline Technologies DE Inc	56,246	0.03
5,425	Atkore International Group Inc	147,723	0.08	10,718	Box Inc	210,394	0.12
1,253	AtriCure Inc	54,430	0.03	2,317	Boyd Gaming Corp	63,857	0.04
39	Atrion Corp	25,506	0.01	947	Brady Corp 'A'	44,982	0.02
1,037	AutoNation Inc	59,213	0.03	1,031	Bridge Bancorp Inc	20,517	0.01
1,229	Avanos Medical Inc	39,770	0.02	778	Brigham Minerals Inc 'A'	8,970	0.01
853	Avient Corp	22,340	0.01	1,017	Bright Horizons Family Solutions Inc*	135,129	0.07
7,326	Avista Corp	271,062	0.15	4,943	Brixmor Property Group Inc (Reit)	58,451	0.03
4,823	Avnet Inc	133,983	0.07	4,556	Brookdale Senior Living Inc	12,575	0.01
920	Axogen Inc	10,755	0.01	2,778	Bruker Corp	116,148	0.06
2,296	Axon Enterprise Inc	193,277	0.11	4,310	Brunswick Corp/DE	266,487	0.15
545	Axonics Modulation Technologies Inc	23,222	0.01	6,511	Buckle Inc/The*	123,318	0.07
4,597	AZZ Inc	159,608	0.09	6,582	Builders FirstSource Inc	202,265	0.11
2,825	Balchem Corp	275,466	0.15	97	Cabot Microelectronics Corp	14,975	0.01
1,920	BancFirst Corp	84,864	0.05	1,743	CACI International Inc 'A'	409,535	0.23
884	Bandwidth Inc 'A'	137,471	0.08	289	Cactus Inc 'A'	6,546	0.00
3,354	Bank of Hawaii Corp	186,080	0.10	5,966	Caesars Entertainment Inc*	283,206	0.16
1,207	BankUnited Inc*	28,316	0.02	1,575	Calix Inc	33,311	0.02
892	Bar Harbor Bankshares	18,143	0.01	1,259	Callaway Golf Co	26,401	0.01
409	Barnes Group Inc	16,421	0.01	3,356	Camping World Holdings Inc 'A'	103,633	0.06
928	Barrett Business Services Inc	53,805	0.03	986	Cantel Medical Corp	52,465	0.03
1,876	Beacon Roofing Supply Inc	64,047	0.04	2,972	Cardiovascular Systems Inc	96,768	0.05
10,096	Bed Bath & Beyond Inc	120,445	0.07	567	CareDx Inc	19,097	0.01
2,611	Belden Inc	87,886	0.05	3,849	CareTrust REIT Inc (Reit)	73,708	0.04
4,006	Berkshire Hills Bancorp Inc	36,975	0.02	5,445	Cargurus Inc	136,942	0.08
1,889	Berry Global Group Inc	98,285	0.05	6,617	Carlisle Cos Inc	867,158	0.48
8,711	BioCryst Pharmaceuticals Inc	36,935	0.02	3,686	Carpenter Technology Corp	78,622	0.04
16,470	BioDelivery Sciences International Inc	62,339	0.03	1,881	Carriage Services Inc 'A'	41,551	0.02
1,366	Bio-Techne Corp	346,827	0.19	8,840	Cars.com Inc	78,499	0.04
4,159	BioTelemetry Inc	166,235	0.09	2,184	Carter's Inc	177,799	0.10
4,380	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	201,305	0.11	1,592	Carvana Co 'A'*	337,504	0.19
182	Blackline Inc	15,703	0.01	951	Casella Waste Systems Inc 'A'*	53,608	0.03
2,366	Blackstone Mortgage Trust Inc (Reit) 'A'	56,287	0.03	13,409	Cato Corp/The	105,127	0.06
6,374	Bloomin' Brands Inc	89,427	0.05	411	Central Garden & Pet Co	16,933	0.01
				5,059	Central Garden & Pet Co 'A'	189,864	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,943	Century Communities Inc	107,125	0.06	2,099	Corporate Office Properties Trust (Reit)	51,761	0.03
1,771	Ceridian HCM Holding Inc	138,873	0.08	259	CorVel Corp	21,355	0.01
4,173	Cerus Corp	26,290	0.01	2,289	Coty Inc	8,472	0.00
3,349	ChampionX Corp	34,763	0.02	2,597	Covetrus Inc	60,458	0.03
5,884	Change Healthcare Inc	81,846	0.05	141	Crane Co	8,079	0.00
1,273	Charles River Laboratories International Inc	276,165	0.15	3,923	Crocs Inc	158,136	0.09
8,607	Cheesecake Factory Inc/The	258,339	0.14	1,006	CryoLife Inc	20,623	0.01
5,857	Chegg Inc*	426,155	0.24	922	CryoPort Inc	50,055	0.03
432	Chemed Corp	220,411	0.12	687	CSG Systems International Inc	29,500	0.02
797	ChemoCentryx Inc	41,587	0.02	1,088	CTS Corp	23,033	0.01
4,516	Choice Hotels International Inc*	449,974	0.25	2,230	CubeSmart (Reit)	70,356	0.04
756	Churchill Downs Inc*	133,494	0.07	2,943	Curtiss-Wright Corp	300,598	0.17
5,125	Ciena Corp	288,486	0.16	808	Customers Bancorp Inc	10,173	0.01
3,548	Cimarex Energy Co	98,528	0.05	509	CVR Energy Inc	8,755	0.00
6,390	Cirrus Logic Inc	383,783	0.21	4,082	CyrusOne Inc (Reit)*	338,398	0.19
6,662	CIT Group Inc	132,574	0.07	2,784	Cytokinetics Inc*	66,872	0.04
1,768	Clean Harbors Inc	109,669	0.06	6,750	Dana Inc	93,622	0.05
3,481	Clearway Energy Inc 'A'	84,971	0.05	813	Deciphera Pharmaceuticals Inc	36,512	0.02
8,998	Clearway Energy Inc 'C'*	230,709	0.13	803	Deckers Outdoor Corp	167,297	0.09
5,267	Cleveland-Cliffs Inc	34,183	0.02	2,942	Delek US Holdings Inc	49,161	0.03
3,660	CNX Resources Corp	39,857	0.02	1,564	Denali Therapeutics Inc	48,265	0.03
1,496	Codexis Inc	20,390	0.01	15,008	Denny's Corp*	173,342	0.10
635	Co-Diagnostics Inc	6,960	0.00	12,660	Designer Brands Inc	91,405	0.05
2,409	Cogent Communications Holdings Inc	161,018	0.09	5,217	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	28,511	0.02
3,236	Cohen & Steers Inc	197,008	0.11	1,006	Dicerna Pharmaceuticals Inc	18,440	0.01
1,065	Coherent Inc	119,717	0.07	5,243	Dick's Sporting Goods Inc*	281,130	0.16
912	Coherus Biosciences Inc*	17,629	0.01	2,219	Dine Brands Global Inc	135,403	0.08
2,819	Colfax Corp	93,393	0.05	2,063	Dolby Laboratories Inc 'A'	145,607	0.08
2,740	Columbia Property Trust Inc (Reit)	32,305	0.02	6,543	Donaldson Co Inc	333,497	0.18
1,443	Columbia Sportswear Co	125,729	0.07	1,457	Dorman Products Inc	123,962	0.07
4,014	Comfort Systems USA Inc	204,192	0.11	391	Douglas Dynamics Inc	15,249	0.01
3,412	CommScope Holding Co Inc	35,212	0.02	13,507	Douglas Emmett Inc (Reit)	376,305	0.21
2,301	Community Health Systems Inc	12,034	0.01	250	Dunkin' Brands Group Inc	19,007	0.01
1,128	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	53,072	0.03	13,326	Dynavax Technologies Corp	78,623	0.04
336	Computer Programs and Systems Inc	9,136	0.01	561	Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	21,952	0.01
7,081	Comtech Telecommunications Corp	116,978	0.06	565	Easterly Government Properties Inc (Reit)	13,662	0.01
733	CONMED Corp*	63,478	0.04	318	EastGroup Properties Inc (Reit)	42,774	0.02
3,023	Continental Resources Inc/OK	52,298	0.03	8,719	Eaton Vance Corp	357,130	0.20
1,369	Corcept Therapeutics Inc	17,441	0.01	1,427	Editas Medicine Inc	50,287	0.03
1,417	CoreSite Realty Corp (Reit)*	172,463	0.10	473	eHealth Inc	29,908	0.02
2,647	Cornerstone OnDemand Inc	95,054	0.05	1,518	EMCOR Group Inc	114,396	0.06
				1,832	Emergent BioSolutions Inc*	209,508	0.12
				16,091	Empire State Realty Trust Inc (Reit)	101,212	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.[次へ](#)

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,069	Enanta Pharmaceuticals Inc	55,043	0.03	1,720	Flexion Therapeutics Inc	20,158	0.01
2,566	Encompass Health Corp	168,766	0.09	198	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	14,504	0.01
676	EnerSys	49,720	0.03	4,801	Flowers Foods Inc*	117,048	0.06
1,566	Enphase Energy Inc	121,443	0.07	1,137	Flushing Financial Corp	13,576	0.01
1,323	Ensign Group Inc/The	77,395	0.04	7,997	FNB Corp/PA	60,257	0.03
2,516	Entegris Inc*	170,207	0.09	11,065	Foot Locker Inc*	335,269	0.19
552	Enterprise Financial Services Corp	16,869	0.01	4,843	FormFactor Inc	129,357	0.07
4,097	Envista Holdings Corp	97,222	0.05	1,384	Forward Air Corp	81,905	0.05
674	Epizyme Inc	8,412	0.00	2,682	Foundation Building Materials Inc	42,912	0.02
2,837	ePlus Inc	217,002	0.12	15,233	Four Corners Property Trust Inc (Reit)	386,157	0.21
4,857	EQT Corp	75,186	0.04	755	Fox Factory Holding Corp*	77,893	0.04
4,316	Equitrans Midstream Corp	44,282	0.02	6,508	Franklin Electric Co Inc	388,593	0.22
636	ESCO Technologies Inc	57,138	0.03	734	Freshpet Inc*	82,502	0.05
336	Esperion Therapeutics Inc	11,434	0.01	3,952	frontdoor Inc	169,462	0.09
6,798	Ethan Allen Interiors Inc	96,056	0.05	446	FTI Consulting Inc	51,727	0.03
4,946	Etsy Inc*	583,727	0.32	7,342	Fulton Financial Corp	72,172	0.04
1,130	Euronet Worldwide Inc	117,520	0.07	4,630	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	169,551	0.09
1,750	Eventbrite Inc	18,917	0.01	10,993	Gap Inc/The	195,126	0.11
269	Everbridge Inc	39,298	0.02	3,630	Generac Holdings Inc	686,070	0.38
914	Evercore Inc 'A'	56,778	0.03	1,601	GenMark Diagnostics Inc	20,477	0.01
3,426	Everi Holdings Inc	27,031	0.02	12,451	Gentex Corp	338,294	0.19
1,984	Evolut Health Inc 'A'	27,716	0.02	4,229	Getty Realty Corp (Reit)	123,445	0.07
11,323	Exelixis Inc*	245,822	0.14	77	Gibraltar Industries Inc	4,940	0.00
360	ExlService Holdings Inc	23,090	0.01	4,641	Glacier Bancorp Inc	164,663	0.09
968	Exponent Inc	79,570	0.04	17,510	Gladstone Commercial Corp (Reit)	334,791	0.19
25,331	Extended Stay America Inc	321,957	0.18	1,003	Glaukos Corp	47,372	0.03
2,475	Extreme Networks Inc	10,865	0.01	1,364	Global Blood Therapeutics Inc*	84,418	0.05
876	Fastly Inc	76,335	0.04	2,014	Globus Medical Inc	113,952	0.06
1,955	Fate Therapeutics Inc	70,321	0.04	5,260	Goodyear Tire & Rubber Co/The*	51,075	0.03
1,968	FBL Financial Group Inc	74,449	0.04	7,250	Graco Inc	419,702	0.23
2,543	Federal Agricultural Mortgage Corp	175,136	0.10	697	Grand Canyon Education Inc	63,225	0.04
2,473	Federal Signal Corp	80,026	0.04	431	Green Brick Partners Inc	6,293	0.00
7,856	Federated Hermes Inc	189,487	0.11	1,187	Green Dot Corp 'A'	63,540	0.04
1,602	FibroGen Inc	67,172	0.04	267	Greif Inc	10,053	0.01
2,024	Financial Institutions Inc	34,256	0.02	2,473	Grubhub Inc	180,727	0.10
6,006	First American Financial Corp	313,874	0.17	1,472	Guardant Health Inc*	142,652	0.08
2,335	First Hawaiian Inc*	38,691	0.02	3,284	Guess? Inc*	38,029	0.02
44,696	First Horizon National Corp	428,635	0.24	4,152	H&E Equipment Services Inc	85,241	0.05
10,872	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	464,995	0.26	6,995	H&R Block Inc	103,176	0.06
2,231	First Midwest Bancorp Inc/IL	27,887	0.02	15,782	Hackett Group Inc/The	200,589	0.11
1,702	FirstCash Inc	102,818	0.06	2,540	Haemonetics Corp	224,739	0.12
2,852	Five Below Inc*	319,937	0.18	3,199	Halozyne Therapeutics Inc	93,731	0.05
2,906	Five9 Inc*	365,749	0.20				
1,769	Flagstar Bancorp Inc	55,334	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,489	Hamilton Lane Inc 'A'	108,399	0.06	3,110	Inovalon Holdings Inc	76,475	0.04
9,952	Hancock Whitney Corp	201,030	0.11	3,799	Inovio Pharmaceuticals Inc*	45,930	0.03
9,868	Hanesbrands Inc	152,362	0.08	2,743	Inphi Corp*	305,296	0.17
972	Hanger Inc	19,382	0.01	3,326	Insight Enterprises Inc*	197,232	0.11
366	Hanover Insurance Group Inc/The	37,771	0.02	2,069	Insmmed Inc	58,511	0.03
11,561	Haverty Furniture Cos Inc	242,908	0.13	199	Insperty Inc	13,580	0.01
3,963	Hawaiian Electric Industries Inc	136,288	0.08	565	Inspire Medical Systems Inc	66,009	0.04
639	HB Fuller Co	31,177	0.02	1,861	Installed Building Products Inc	161,125	0.09
388	Health Catalyst Inc	11,807	0.01	844	Integer Holdings Corp*	58,700	0.03
1,619	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	46,724	0.03	1,847	Integra LifeSciences Holdings Corp	87,880	0.05
8,251	Healthcare Trust of America Inc (Reit) 'A'	215,681	0.12	944	Intellia Therapeutics Inc	20,447	0.01
1,845	HealthEquity Inc	105,719	0.06	7,019	Interactive Brokers Group Inc*	372,147	0.21
4,294	HealthStream Inc	89,745	0.05	312	Intercept Pharmaceuticals Inc	15,332	0.01
15,714	Heartland Express Inc	329,208	0.18	395	InterDigital Inc	24,443	0.01
10,167	Heartland Financial USA Inc	351,677	0.19	436	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	1,319	0.00
505	Helmerich & Payne Inc	8,418	0.00	9,829	Investors Bancorp Inc	76,863	0.04
2,691	Herc Holdings Inc	110,923	0.06	2,851	Invitae Corp	96,991	0.05
40,162	Heritage Commerce Corp	281,536	0.16	2,269	Iovance Biotherapeutics Inc	73,742	0.04
7,922	Herman Miller Inc	191,475	0.11	685	iRhythm Technologies Inc	148,460	0.08
1,448	Heron Therapeutics Inc*	20,243	0.01	1,904	iRobot Corp	140,668	0.08
191	Heska Corp	19,816	0.01	2,419	Ironwood Pharmaceuticals Inc 'A'	24,021	0.01
3,896	Hibbett Sports Inc	124,010	0.07	2,048	J & J Snack Foods Corp	282,337	0.16
1,781	Hill-Rom Holdings Inc	165,491	0.09	5,598	J2 Global Inc*	393,651	0.22
504	Hilton Grand Vacations Inc	11,300	0.01	3,653	Jack in the Box Inc	307,436	0.17
2,295	HMS Holdings Corp	64,249	0.04	716	Jefferies Financial Group Inc	12,551	0.01
516	HNI Corp	16,419	0.01	1,546	JELD-WEN Holding Inc	32,605	0.02
6,212	Hostess Brands Inc 'A'	80,756	0.04	1,304	John Bean Technologies Corp*	134,964	0.07
3,047	Hubbell Inc 'B'	440,413	0.24	2,269	Kaiser Aluminum Corp	148,551	0.08
1,750	HubSpot Inc	523,513	0.29	2,054	KAR Auction Services Inc*	36,500	0.02
5,830	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	136,130	0.08	143	Karuna Therapeutics Inc	10,787	0.01
177	Huron Consulting Group Inc	7,701	0.00	1,027	Karyopharm Therapeutics Inc	14,881	0.01
3,888	IAA Inc	201,982	0.11	1,835	KB Home	65,730	0.04
2,658	ICF International Inc	177,873	0.10	1,068	KBR Inc*	26,326	0.01
505	ICU Medical Inc	98,632	0.05	7,682	Kennedy-Wilson Holdings Inc	110,237	0.06
2,142	II-VI Inc	95,662	0.05	424	Kilroy Realty Corp (Reit)	24,893	0.01
1,609	ImmunoGen Inc	5,945	0.00	5,327	Kimball International Inc	59,662	0.03
4,391	Immunomedics Inc*	182,007	0.10	11,584	Kimco Realty Corp (Reit)	139,240	0.08
176	Immunovant Inc	5,975	0.00				
2,768	Independence Realty Trust Inc (Reit)	32,441	0.02				
2,924	Independent Bank Corp/MI	43,275	0.02				
2,657	Ingevity Corp	152,990	0.08				
2,308	Ingles Markets Inc	92,920	0.05				
1,262	Inogen Inc	37,734	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
246	Kinsale Capital Group Inc	49,886	0.03	567	MarineMax Inc	15,995	0.01
8,544	Knoll Inc	110,730	0.06	10,665	Marten Transport Ltd	194,636	0.11
266	Kodiak Sciences Inc	13,678	0.01	2,669	MasTec Inc	123,895	0.07
16,087	Kohl's Corp	344,905	0.19	5,803	Matador Resources Co	56,347	0.03
347	Korn Ferry	10,639	0.01	3,528	Materion Corp	194,287	0.11
1,207	Kraton Corp	17,031	0.01	843	Matrix Service Co	7,688	0.00
2,000	Kulicke & Soffa Industries Inc	48,720	0.03	3,753	MaxLinear Inc	92,962	0.05
540	Kura Oncology Inc	13,235	0.01	1,613	McGrath RentCorp	107,587	0.06
31,050	Lakeland Bancorp Inc	333,787	0.19	2,983	MDC Holdings Inc	129,910	0.07
2,287	Lamar Advertising Co (Reit) 'A'	159,495	0.09	2,005	MDU Resources Group Inc	46,997	0.03
4,418	Lands' End Inc	56,948	0.03	1,553	Medallia Inc	55,209	0.03
2,889	Landstar System Inc*	387,068	0.21	2,193	MEDNAX Inc	41,974	0.02
1,616	Lantheus Holdings Inc	21,654	0.01	743	Medpace Holdings Inc	95,520	0.05
16,305	La-Z-Boy Inc	534,152	0.30	2,693	Mercantile Bank Corp	59,704	0.03
428	LCI Industries	50,204	0.03	3,641	Mercury Systems Inc*	272,238	0.15
437	LeMaitre Vascular Inc	13,901	0.01	5,459	Meridian Bancorp Inc	63,570	0.04
1,488	LendingClub Corp	8,229	0.00	1,102	Meridian Bioscience Inc	14,877	0.01
611	LendingTree Inc	193,204	0.11	1,380	Merit Medical Systems Inc*	68,186	0.04
1,396	Levi Strauss & Co	17,576	0.01	2,574	Meritage Homes Corp*	248,134	0.14
559	LGI Homes Inc	61,585	0.03	585	Mersana Therapeutics Inc	10,793	0.01
779	LHC Group Inc	161,261	0.09	121	Mesa Laboratories Inc*	29,645	0.02
1,388	Life Storage Inc (Reit)	146,073	0.08	2,504	MGIC Investment Corp	22,836	0.01
541	Ligand Pharmaceuticals Inc	55,242	0.03	786	MGM Growth Properties LLC (Reit) 'A'	22,197	0.01
1,258	Limelight Networks Inc	6,932	0.00	572	MicroStrategy Inc 'A'	83,924	0.05
7,308	Lindblad Expeditions Holdings Inc	69,207	0.04	648	Middleby Corp/The	63,368	0.04
933	Lithia Motors Inc 'A'	228,772	0.13	1,300	MidWestOne Financial Group Inc	24,908	0.01
583	LivePerson Inc	34,951	0.02	268	Minerals Technologies Inc	14,067	0.01
1,497	Louisiana-Pacific Corp	50,030	0.03	605	Mirati Therapeutics Inc	91,464	0.05
3,204	LPL Financial Holdings Inc	263,433	0.15	3,100	MobileIron Inc	20,150	0.01
1,564	Lumentum Holdings Inc	133,284	0.07	1,204	Moelis & Co 'A'	38,528	0.02
3,456	Luminex Corp	90,409	0.05	2,405	Momenta Pharmaceuticals Inc	125,565	0.07
157	M/I Homes Inc	6,806	0.00	2,309	Monarch Casino & Resort Inc	107,646	0.06
1,922	Mack-Cali Realty Corp (Reit)	24,294	0.01	1,723	Monmouth Real Estate Investment Corp (Reit)	24,966	0.01
1,890	Macquarie Infrastructure Corp	53,619	0.03	1,948	Monolithic Power Systems Inc	521,421	0.29
700	MacroGenics Inc	18,935	0.01	3,553	Monro Inc*	163,900	0.09
137	Madrigal Pharmaceuticals Inc	14,669	0.01	1,104	Moog Inc 'A'	66,891	0.04
573	Magellan Health Inc	43,594	0.02	3,102	Morningstar Inc	499,484	0.28
6,231	Magnolia Oil & Gas Corp	40,377	0.02	1,354	MSA Safety Inc*	169,101	0.09
628	Malibu Boats Inc 'A'	35,601	0.02	956	MTS Systems Corp*	23,498	0.01
1,435	Manhattan Associates Inc	141,491	0.08	3,275	Mueller Water Products Inc 'A'	35,403	0.02
3,551	ManTech International Corp/VA 'A'*	264,976	0.15	165	Myokardia Inc	17,256	0.01
4,275	Marathon Oil Corp	22,529	0.01	4,921	MYR Group Inc	185,276	0.10
6,717	Marcus Corp/The	106,464	0.06	4,498	Myriad Genetics Inc	59,823	0.03
				914	NanoString Technologies Inc	37,145	0.02
				3,274	Natera Inc*	207,604	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,666	National CineMedia Inc	10,224	0.01	414	Overstock.com Inc	36,598	0.02
319	National HealthCare Corp	20,598	0.01	1,541	Owens & Minor Inc	25,057	0.01
9,662	National Instruments Corp	343,967	0.19	1,872	Oxford Industries Inc	92,683	0.05
2,057	National Research Corp	115,768	0.06	3,498	Pacific Biosciences of California Inc	22,877	0.01
2,290	National Storage Affiliates Trust (Reit)	78,753	0.04	1,009	Papa John's International Inc	98,196	0.05
877	Natus Medical Inc*	15,654	0.01	1,388	Par Pacific Holdings Inc	12,450	0.01
19,341	Navient Corp	177,937	0.10	4,669	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	45,336	0.03
192	NCR Corp	4,020	0.00	18,644	Parsley Energy Inc 'A'*	198,745	0.11
4,149	Neenah Inc	187,369	0.10	1,084	Patrick Industries Inc	62,764	0.03
604	Nektar Therapeutics 'A'	11,597	0.01	2,217	Patterson Cos Inc	64,116	0.04
558	Nelnet Inc	36,504	0.02	1,771	Paylocity Holding Corp	258,725	0.14
2,102	Neogen Corp*	160,130	0.09	7,227	PBF Energy Inc 'A'	64,826	0.04
2,582	NeoGenomics Inc*	98,994	0.05	2,897	PDC Energy Inc	44,179	0.02
1,021	NetScout Systems Inc	23,820	0.01	379	Peapack-Gladstone Financial Corp	6,307	0.00
778	Nevro Corp	107,185	0.06	766	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	9,652	0.01
1,893	New Jersey Resources Corp	57,453	0.03	3,151	Penn National Gaming Inc*	164,766	0.09
3,176	New Relic Inc	195,610	0.11	704	Pennant Group Inc/The	25,759	0.01
3,099	New Residential Investment Corp (Reit)	24,250	0.01	712	PennyMac Financial Services Inc	38,106	0.02
601	New York Times Co/The	26,270	0.01	866	Penumbra Inc*	184,406	0.10
965	NexPoint Residential Trust Inc (Reit)*	39,826	0.02	1,129	Peoples Bancorp Inc/OH	23,924	0.01
2,398	Nexstar Media Group Inc 'A'*	233,949	0.13	3,040	Perficient Inc*	132,483	0.07
1,368	NextGen Healthcare Inc	17,989	0.01	383	PetIQ Inc 'A'	13,627	0.01
8,773	Nordstrom Inc	139,929	0.08	1,157	Phibro Animal Health Corp*	24,702	0.01
1,554	Northwest Natural Holding Co	79,907	0.04	493	Phreesia Inc	14,647	0.01
1,342	Novavax Inc*	150,331	0.08	5,215	Physicians Realty Trust (Reit)	95,226	0.05
1,191	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	56,513	0.03	4,840	Ping Identity Holding Corp*	168,190	0.09
2,182	Nutanix Inc	61,991	0.03	3,987	Pinnacle Financial Partners Inc*	161,075	0.09
2,501	NuVasive Inc	130,352	0.07	122	PJT Partners Inc	7,211	0.00
5,176	ODP Corp/The	123,499	0.07	2,606	Plug Power Inc	34,126	0.02
419	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	40,174	0.02	2,315	Polaris Inc	239,302	0.13
1,105	Omniceil Inc	74,654	0.04	2,028	Pool Corp	671,207	0.37
2,046	ONE Gas Inc	151,997	0.08	3,568	PotlatchDeltic Corp (Reit)	167,411	0.09
1,501	Onto Innovation Inc	47,522	0.03	460	Power Integrations Inc	25,737	0.01
174	Ontrak Inc	12,349	0.01	2,428	PRA Health Sciences Inc	254,357	0.14
8,293	OPKO Health Inc	27,367	0.02	7,047	Premier Financial Corp	131,004	0.07
919	Option Care Health Inc	10,651	0.01	1,850	Premier Inc 'A'	58,996	0.03
4,357	OraSure Technologies Inc	50,846	0.03	1,535	Primerica Inc	193,732	0.11
2,060	Ormat Technologies Inc*	127,432	0.07	6,282	Primoris Services Corp	117,285	0.07
473	Orthofix Medical Inc*	14,285	0.01	450	Principia Biopharma Inc	45,023	0.03
276	OrthoPediatrics Corp	14,719	0.01	4,612	Progress Software Corp	174,518	0.10
2,591	Oshkosh Corp	201,373	0.11				
666	OSI Systems Inc	52,527	0.03				
4,255	Outfront Media Inc (Reit)	72,080	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
441	Prognyn Inc	12,410	0.01	2,902	Sandy Spring Bancorp Inc	69,909	0.04
2,369	Proofpoint Inc	261,988	0.15	1,507	Sangamo Therapeutics Inc	16,456	0.01
2,230	Prosperity Bancshares Inc	122,873	0.07	1,028	Sanmina Corp	29,236	0.02
303	Proto Labs Inc*	44,102	0.02	321	ScanSource Inc	7,986	0.00
319	Providence Service Corp/The	29,868	0.02	1,078	Schneider National Inc	29,473	0.02
728	Provident Financial Services Inc	9,646	0.01	9,642	Schnitzer Steel Industries Inc	192,840	0.11
2,417	PTC Therapeutics Inc*	118,191	0.07	326	Schrodinger Inc/United States	19,964	0.01
8,573	Pure Storage Inc	131,253	0.07	3,047	Scotts Miracle-Gro Co/The*	507,935	0.28
3,445	PVH Corp	194,849	0.11	5,565	SeaWorld Entertainment Inc	115,696	0.06
1,646	QCR Holdings Inc	49,660	0.03	7,168	Select Medical Holdings Corp	144,507	0.08
11,194	QTS Realty Trust Inc (Reit) 'A'	748,991	0.42	397	Selective Insurance Group Inc	23,538	0.01
917	Qualys Inc	97,624	0.05	2,920	Semtech Corp	170,294	0.09
4,125	Quanex Building Products Corp	68,557	0.04	5,455	Service Corp International/US	250,657	0.14
736	Quanta Services Inc	37,323	0.02	1,196	ServiceMaster Global Holdings Inc	48,277	0.03
504	Quanterix Corp	17,877	0.01	2,261	Shake Shack Inc 'A'	152,143	0.08
981	Quidel Corp*	162,395	0.09	633	Shockwave Medical Inc	38,784	0.02
1,029	Qurate Retail Inc	11,247	0.01	3,244	Shoe Carnival Inc	102,640	0.06
2,532	R1 RCM Inc	37,220	0.02	876	Shutterstock Inc	43,309	0.02
5,206	Radian Group Inc	80,641	0.04	548	SI-BONE Inc	11,864	0.01
2,128	Radius Health Inc	25,749	0.01	3,987	Silgan Holdings Inc	151,307	0.08
5,031	RadNet Inc*	73,754	0.04	5,689	Silicon Laboratories Inc*	588,129	0.33
849	Rambus Inc	11,445	0.01	686	Silk Road Medical Inc	41,109	0.02
2,848	Rapid7 Inc*	181,845	0.10	2,493	Simulations Plus Inc	147,710	0.08
11,088	Raven Industries Inc	275,315	0.15	2,237	SiteOne Landscape Supply Inc*	283,294	0.16
1,270	Rayonier Inc (Reit)	37,567	0.02	6,650	Six Flags Entertainment Corp*	150,157	0.08
585	RBC Bearings Inc	78,057	0.04	8,462	Skechers USA Inc	257,329	0.14
813	Realogy Holdings Corp	8,927	0.01	3,057	SkyWest Inc	104,213	0.06
5,271	RealPage Inc*	330,281	0.18	1,413	Smartsheet Inc 'A'	76,302	0.04
182	Redfin Corp	8,654	0.00	1,465	SmileDirectClub Inc	11,625	0.01
2,766	REGENXBIO Inc	83,257	0.05	581	SolarEdge Technologies Inc*	129,278	0.07
3,249	Reliance Steel & Aluminum Co	343,614	0.19	405	Sonic Automotive Inc 'A'	17,484	0.01
1,433	Repligen Corp*	217,687	0.12	9,666	Sonoco Products Co	516,068	0.29
664	Repro-Med Systems Inc	5,438	0.00	925	Sorrento Therapeutics Inc	7,335	0.00
908	Republic Bancorp Inc/KY	28,030	0.02	1,483	South Jersey Industries Inc	32,997	0.02
1,350	Retrophin Inc	26,176	0.01	2,327	Southwestern Energy Co	6,353	0.00
273	REVOLUTION Medicines Inc	7,655	0.00	4,254	Spectrum Pharmaceuticals Inc	17,824	0.01
3,785	Rexnord Corp	110,636	0.06	2,255	Spire Inc	131,016	0.07
569	RH	186,467	0.10	2,402	Sprouts Farmers Market Inc	56,063	0.03
120	RLI Corp	11,400	0.01	868	STAAR Surgical Co	40,918	0.02
2,237	RLJ Lodging Trust (Reit)	21,453	0.01	568	STAG Industrial Inc (Reit)*	18,426	0.01
295	Rocket Pharmaceuticals Inc	7,531	0.00	342	Stamps.com Inc	84,806	0.05
2,511	Royal Gold Inc	343,781	0.19				
10,407	Ruth's Hospitality Group Inc	106,880	0.06				
2,036	Ryder System Inc*	83,802	0.05				
2,273	Sabra Health Care REIT Inc (Reit)	33,913	0.02				
982	Sage Therapeutics Inc	49,247	0.03				
783	Saia Inc	104,593	0.06				
3,747	Sailpoint Technologies Holdings Inc	145,833	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,024	Standard Motor Products Inc	92,861	0.05	200	TriNet Group Inc	13,756	0.01
5,439	Steelcase Inc	57,545	0.03	6,522	TripAdvisor Inc	155,615	0.09
139	Stepan Co	16,105	0.01	4,438	TriState Capital Holdings Inc	59,780	0.03
3,234	Sterling Bancorp/DE	38,161	0.02	273	Trupanion Inc	17,169	0.01
303	StoneX Group Inc	17,486	0.01	2,888	Trustmark Corp	68,243	0.04
8,336	STORE Capital Corp (Reit)*	225,656	0.13	4,308	TTM Technologies Inc*	49,628	0.03
790	Strategic Education Inc	81,417	0.05	658	Turning Point Therapeutics Inc	49,337	0.03
2,772	Summit Hotel Properties Inc (Reit)	16,743	0.01	389	Twist Bioscience Corp	27,242	0.02
9,256	Summit Materials Inc 'A'	140,599	0.08	948	UFP Industries Inc	56,861	0.03
1,181	Sunnova Energy International Inc	28,190	0.02	1,606	Ultragenyx Pharmaceutical Inc*	136,928	0.08
1,981	Sunrun Inc	110,698	0.06	17,799	Under Armour Inc	159,835	0.09
2,028	Supernus Pharmaceuticals Inc	45,001	0.02	13,443	Under Armour Inc 'A'	134,430	0.07
585	Surgery Partners Inc	11,138	0.01	2,155	United Community Banks Inc/GA	39,329	0.02
349	Surmodics Inc	16,054	0.01	1,202	United States Cellular Corp	43,957	0.02
8,666	Switch Inc	148,449	0.08	985	United Therapeutics Corp	103,819	0.06
1,812	Sykes Enterprises Inc	61,101	0.03	1,292	Uniti Group Inc (Reit)	12,675	0.01
1,610	Syneos Health Inc	99,740	0.06	135	Unitil Corp	5,619	0.00
19,087	Synovus Financial Corp	419,341	0.23	261	Upland Software Inc	10,343	0.01
549	Tabula Rasa HealthCare Inc	27,788	0.02	8,327	Urban Outfitters Inc	199,432	0.11
2,872	Tactile Systems Technology Inc*	107,844	0.06	1,738	US Foods Holding Corp	42,094	0.02
843	Talos Energy Inc	6,382	0.00	778	US Physical Therapy Inc	70,759	0.04
1,460	Tandem Diabetes Care Inc	160,658	0.09	202	USANA Health Sciences Inc	16,006	0.01
5,658	Tapestry Inc	83,569	0.05	622	Valmont Industries Inc*	79,305	0.04
7,496	Targa Resources Corp	129,756	0.07	2,688	Valvoline Inc	55,480	0.03
3,321	Taylor Morrison Home Corp 'A'	78,674	0.04	2,679	Vanda Pharmaceuticals Inc	27,219	0.02
3,188	TCF Financial Corp	85,407	0.05	244	Vapotherm Inc	7,532	0.00
11,914	TEGNA Inc	153,691	0.09	3,255	Varex Imaging Corp	36,358	0.02
5,372	Telephone and Data Systems Inc	126,349	0.07	889	Varonis Systems Inc	110,138	0.06
2,646	Tempur Sealy International Inc	226,392	0.13	153	Vectrus Inc	6,663	0.00
2,307	Tenet Healthcare Corp	65,796	0.04	2,472	Veoneer Inc	34,954	0.02
1,584	Teradata Corp*	38,871	0.02	2,850	Veracyte Inc	93,765	0.05
6,143	Terreno Realty Corp (Reit)*	366,799	0.20	5,926	Vertiv Holdings Co 'A'	96,475	0.05
872	Tetra Tech Inc	80,704	0.04	2,887	ViaSat Inc	115,191	0.06
2,684	Texas Roadhouse Inc 'A'	169,360	0.09	6,541	Viavi Solutions Inc	86,668	0.05
1,257	TG Therapeutics Inc	30,331	0.02	837	Vicor Corp	73,706	0.04
2,891	Thor Industries Inc	282,682	0.16	2,448	ViewRay Inc	6,438	0.00
440	Timken Co/The	23,962	0.01	1,107	Village Super Market Inc	27,819	0.02
882	Tivity Health Inc	14,271	0.01	3,372	Virtusa Corp*	134,442	0.07
1,996	Toll Brothers Inc	85,329	0.05	762	Vishay Intertechnology Inc	12,344	0.01
523	TopBuild Corp	80,746	0.04	622	Vivint Solar Inc	19,077	0.01
9,149	Toro Co/The	696,422	0.39	1,503	Vocera Communications Inc	42,264	0.02
2,884	Trex Co Inc*	430,725	0.24	1,945	Vonage Holdings Corp	22,163	0.01
8,461	TRI Pointe Group Inc	143,583	0.08	4,697	W R Grace & Co	195,959	0.11
620	Tricida Inc	6,256	0.00	5,775	W&T Offshore Inc	13,138	0.01
1,171	TriMas Corp	30,071	0.02	11,615	Wabash National Corp	142,981	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,698	Washington Trust Bancorp Inc	90,734	0.05
771	Watsco Inc	190,021	0.11
1,513	Watts Water Technologies Inc ‘ A'	145,520	0.08
4,400	Webster Financial Corp	122,100	0.07
179	Weis Markets Inc	8,753	0.00
23,811	Wendy's Co/The*	501,460	0.28
7,739	Werner Enterprises Inc	361,798	0.20
10,212	WesBanco Inc	230,791	0.13
2,267	WESCO International Inc*	107,342	0.06
3,244	Williams-Sonoma Inc	285,959	0.16
1,286	Wingstop Inc	211,123	0.12
8,634	Wintrust Financial Corp	379,119	0.21
5,570	Wolverine World Wide Inc*	139,473	0.08
978	World Wrestling Entertainment Inc ‘ A'	43,629	0.02
637	Worthington Industries Inc	27,092	0.02
24,275	WPX Energy Inc	137,882	0.08
1,761	WW International Inc	43,215	0.02
6,479	Wyndham Destinations Inc	193,528	0.11
794	Xencor Inc*	27,925	0.02

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,658	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	15,154	0.01
1,858	Xerox Holdings Corp	35,581	0.02
5,734	Yelp Inc ‘ A'	133,832	0.07
3,986	YETI Holdings Inc	201,931	0.11
414	Y-mAbs Therapeutics Inc	17,106	0.01
4,962	Zendesk Inc*	473,772	0.26
2,069	Zscaler Inc	298,867	0.17
4,101	Zumiez Inc	106,380	0.06
469	Zynex Inc	6,857	0.00
17,997	Zynga Inc ‘ A'	163,953	0.09
		87,455,800	48.45
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		174,456,676	96.66
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		174,456,676	96.66
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
1,272,764	Diagnocure Inc	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		174,456,676	96.66
Other Net Assets		6,033,991	3.34
Total Net Assets (USD)		180,490,667	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
36	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	2,815,380	(52,870)
21	USD	MSCI EAFE Index	September 2020	1,998,990	8,296
10	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	548,650	1,515
Total				5,363,020	(43,059)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	657,578	USD	472,104	BNY Mellon	15/9/2020	12,317
USD	6,787	AUD	9,440	BNY Mellon	15/9/2020	(166)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 491,357)						12,151

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	15.27
Industrials	14.92
Information Technology	14.43
Healthcare	13.80
Financials	10.11
Real Estate	8.88
Materials	7.34
Communication Services	3.89
Consumer Staples	3.52
Energy	2.60
Utilities	1.90
Other Net Assets	3.34
	100.00

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

United Kingdom Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,006,476	Rightmove Plc	6,379,045	3.43
				242,528	Rio Tinto Plc	11,241,173	6.04
				112,653	Royal Dutch Shell Plc	1,197,501	0.64
				168,825	RWS Holdings Plc	1,024,768	0.55
				686,998	Serco Group Plc	965,919	0.52
				478,744	Smith & Nephew Plc	7,284,090	3.91
				37,000	Spirax-Sarco Engineering Plc	3,790,650	2.04
				371,526	Tesco Plc	812,527	0.44
				298,859	Trainline Plc	1,184,079	0.64
				102,641	Unilever Plc	4,577,789	2.46
				617,963	Watches of Switzerland Group Plc	2,116,523	1.14
						135,189,043	72.64
FUNDS					United States		
	Ireland			61,492	Apple Inc	5,912,852	3.18
4,347	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	434,724	0.23	59,032	Chegg Inc*	3,224,359	1.73
Total Funds		434,724	0.23	38,326	Edwards Lifesciences Corp	2,425,117	1.30
COMMON STOCKS (SHARES)				37,896	Etsy Inc	3,357,470	1.80
	Ireland			13,622	Freshpet Inc*	1,149,398	0.62
192,760	Grafton Group Plc	1,502,564	0.81	6,268	Intuit Inc	1,621,370	0.87
				4,327	MarketAxess Holdings Inc	1,578,035	0.85
	Jersey			12,455	Masimo Corp	2,081,007	1.12
273,415	Experian Plc	7,628,279	4.10	14,826	Mastercard Inc	4,037,110	2.17
				9,304	MongoDB Inc*	1,596,089	0.86
	Netherlands			36,611	PayPal Holdings Inc	5,579,460	3.00
21,382	Just Eat Takeaway.com NV	1,799,081	0.97	8,326	RingCentral Inc ‘A’*	1,836,270	0.99
				13,162	Splunk Inc*	2,151,213	1.15
	United Kingdom			6,692	Trade Desk Inc/The ‘A’*	2,419,439	1.30
152,355	Ashtead Group Plc	3,968,848	2.13			38,969,189	20.94
147,292	AstraZeneca Plc	12,284,153	6.60	Total Common Stocks (Shares)		185,088,156	99.46
83,307	AVEVA Group Plc	4,225,331	2.27	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		185,522,880	99.69
31,455	British American Tobacco Plc	796,598	0.43	Other Transferable Securities			
2,050,000	Chapel Down Group Plc	1,588,750	0.85	COMMON STOCKS (SHARES)			
55,761	Croda International Plc*	3,289,899	1.77		United Kingdom		
84,092	Dechra Pharmaceuticals Plc	2,648,898	1.42	217,967	Patisserie Holdings Plc**	-	0.00
79,337	Diageo Plc	1,990,962	1.07	Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
216,599	Future Plc	3,218,661	1.73	Total Other Transferable Securities		-	0.00
15,596	Games Workshop Group Plc*	1,437,951	0.77	Total Portfolio		185,522,880	99.69
134,192	Gamma Communications Plc	2,120,234	1.14	Other Net Assets			
440,540	Hargreaves Lansdown Plc	7,121,329	3.83			569,129	0.31
365,358	HomeServe Plc	4,746,000	2.55	Total Net Assets (GBP)		186,092,009	100.00
153,716	Howden Joinery Group Plc	863,884	0.46				
164,699	HSBC Holdings Plc*	543,754	0.29				
637,034	IntegraFin Holdings Plc	3,420,873	1.84				
94,849	London Stock Exchange Group Plc	8,346,712	4.49				
107,926	Next Plc*	6,516,572	3.50				
132,066	Reckitt Benckiser Group Plc	9,918,157	5.33				
487,802	RELX Plc*	8,304,829	4.46				
48,248	Renishaw Plc	2,308,184	1.24				
929,531	Rentokil Initial Plc	4,954,400	2.66				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

United Kingdom Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	20.28
Information Technology	17.03
Healthcare	14.35
Financials	11.30
Consumer Staples	11.20
Consumer Discretionary	10.55
Materials	7.81
Communication Services	6.30
Energy	0.64
Investment Funds	0.23
Other Net Assets	0.31
	100.00

US Basic Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				343,868	American International Group Inc	9,913,714	2.19
FUNDS				36,770	Anthem Inc	10,237,136	2.26
	Ireland			43,310	Arthur J Gallagher & Co	4,524,596	1.00
63,958	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	6,399,740	1.41	226,813	Bank of America Corp	5,872,189	1.30
Total Funds		6,399,740	1.41	34,440	Berkshire Hathaway Inc ' B'	7,504,476	1.66
COMMON STOCKS (SHARES)				16,820	Biogen Inc	4,726,925	1.04
	Bermuda			67,477	Capital One Financial Corp	4,736,211	1.05
188,370	Axalta Coating Systems Ltd	4,537,833	1.00	148,990	CDK Global Inc	7,008,490	1.55
	Canada			41,795	Cigna Corp	7,555,282	1.67
246,368	Gildan Activewear Inc*	4,905,187	1.08	179,833	Cisco Systems Inc	7,582,658	1.67
61,504	Open Text Corp	2,824,264	0.63	294,303	Citigroup Inc	15,134,532	3.34
		7,729,451	1.71	97,300	Coca-Cola Co/The	4,867,919	1.07
	France			147,348	Cognizant Technology Solutions Corp	9,866,422	2.18
78,770	Danone SA	5,176,485	1.14	298,646	Comcast Corp	13,424,138	2.96
168,170	Sanofi ADR*	8,463,996	1.87	144,405	ConocoPhillips	5,435,404	1.20
		13,640,481	3.01	286,113	Corteva Inc	8,265,805	1.83
	Germany			107,740	CVS Health Corp	6,735,905	1.49
142,600	Bayer AG	9,491,920	2.10	110,530	DENTSPLY SIRONA Inc	4,969,429	1.10
71,098	Siemens AG ADR	4,944,866	1.09	116,446	Dollar Tree Inc	10,980,858	2.42
		14,436,786	3.19	130,493	E*TRADE Financial Corp	7,077,940	1.56
	Ireland			62,772	Edison International	3,263,516	0.72
39,709	Medtronic Plc	4,259,187	0.94	156,270	Elanco Animal Health Inc*	4,581,836	1.01
	Netherlands			231,233	Equitable Holdings Inc	4,890,578	1.08
60,610	Airbus SE*	5,067,396	1.12	145,702	Exelon Corp	5,399,716	1.19
171,482	Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	8,133,391	1.80	140,170	Fidelity National Financial Inc	4,625,610	1.02
129,938	Mylan NV	2,084,206	0.46	17,420	FleetCor Technologies Inc	4,442,100	0.98
35,290	NXP Semiconductors NV	4,428,189	0.98	173,350	Fox Corp	4,886,736	1.08
198,933	Unilever NV (NY Shares)	11,607,741	2.56	807,418	General Electric Co	5,349,144	1.18
		31,320,923	6.92	384,729	General Motors Co	11,538,023	2.55
	Norway			62,010	Howard Hughes Corp/The*	3,746,024	0.83
96,740	Equinor ASA ADR*	1,560,416	0.34	26,979	Hubbell Inc ' B'	3,899,545	0.86
	Singapore			70,346	JPMorgan Chase & Co	7,129,215	1.57
428,535	Flex Ltd	4,611,037	1.02	24,478	Laboratory Corp of America Holdings*	4,304,212	0.95
	United Kingdom			14,896	Lowe's Cos Inc	2,458,883	0.54
419,400	BAE Systems Plc ADR	11,596,410	2.56	239,744	Marathon Petroleum Corp*	8,647,566	1.91
223,918	BP Plc ADR*	4,714,594	1.04	21,460	McKesson Corp	3,277,586	0.72
103,660	British American Tobacco Plc ADR*	3,524,440	0.78	140,137	MetLife Inc*	5,412,091	1.19
		19,835,444	4.38	122,830	Newell Brands Inc	1,971,422	0.44
	United States			56,387	Pioneer Natural Resources Co	5,836,055	1.29
217,558	Ally Financial Inc	5,095,208	1.13	268,720	PPL Corp	7,446,231	1.64
4,839	Alphabet Inc ' A'	7,934,895	1.75	82,240	Public Service Enterprise Group Inc	4,285,526	0.95
202,655	Altria Group Inc	8,896,554	1.96	105,525	Quanta Services Inc	5,351,173	1.18
				53,076	Ralph Lauren Corp ' A'*	3,705,766	0.82
				94,420	Robert Half International Inc*	5,018,423	1.11
				33,670	Ross Stores Inc*	3,130,973	0.69
				373,793	Telephone and Data Systems Inc	8,791,611	1.94

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Basic Value Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
42,930	TJX Cos Inc/The	2,387,337	0.53	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
262,837	Verizon Communications Inc	15,607,261	3.45	Total Portfolio			
489,721	Wells Fargo & Co	11,912,463	2.63	Other Net Liabilities			
175,744	Williams Cos Inc/The	3,669,535	0.81	Total Net Assets (USD)			
		345,312,843	76.24				
Total Common Stocks (Shares)		447,244,401	98.75				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	45,938	USD	6,606	BNY Mellon	15/9/2020	95
USD	242	CNY	1,679	BNY Mellon	15/9/2020	(2)
Net unrealised appreciation						93
EUR Hedged Share Class						
EUR	33,622,507	USD	39,665,454	BNY Mellon	15/9/2020	446,515
USD	1,712,964	EUR	1,448,231	BNY Mellon	15/9/2020	(14,789)
Net unrealised appreciation						431,726
SGD Hedged Share Class						
SGD	563,950	USD	411,328	BNY Mellon	15/9/2020	3,103
USD	16,039	SGD	21,959	BNY Mellon	15/9/2020	(98)
Net unrealised appreciation						3,005
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 42,263,076)						434,824

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	20.73
Healthcare	17.41
Communication Services	11.18
Industrials	9.10
Consumer Discretionary	9.07
Information Technology	9.00
Consumer Staples	7.51
Energy	6.59
Utilities	4.50
Materials	2.83
Investment Funds	1.41
Real Estate	0.83
Other Net Liabilities	(0.16)
	100.00

[次へ](#)

US Dollar Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	208,359	0.02
BONDS				USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	213,867	0.03
USD17,000	Australia FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	18,389	0.00	USD200,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029	216,618	0.03
USD97,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	100,489	0.01	USD200,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	200,500	0.02
USD65,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	68,710	0.01	USD200,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.15% 13/5/2025	207,844	0.02
		187,588	0.02	USD200,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	215,319	0.03
USD200,000	Austria BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026	205,813	0.02			2,091,257	0.23
USD200,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	233,844	0.03	USD21,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028*	21,508	0.00
USD200,000	Brazil Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	206,157	0.02	USD200,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	205,339	0.02
USD402,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	411,648	0.05	USD158,697	Air Canada 2013-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.125% 15/5/2025	145,752	0.02
USD200,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	200,781	0.02	USD56,400	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2023	46,392	0.00
USD200,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	195,406	0.02	USD77,194	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.3% 15/1/2030	72,080	0.01
USD212,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	214,650	0.02	USD506,000	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 3.55% 26/7/2027	558,835	0.06
USD212,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	217,366	0.03	USD186,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	192,091	0.02
		1,446,008	0.16	USD55,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	59,384	0.01
USD200,000	British Virgin Islands China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	205,500	0.02	USD87,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	92,943	0.01
USD200,000	China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 3% 10/12/2029	213,250	0.02	USD89,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	96,937	0.01
USD200,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	204,125	0.02	USD182,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	199,439	0.02
USD200,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	205,875	0.02	USD155,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	157,684	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD106,000	Magna International Inc 2.45% 15/6/2030	111,876	0.01	USD200,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	92,219	0.01
USD66,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	70,897	0.01	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	214,500	0.03
USD14,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	14,674	0.00	USD264,000	OCF CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	263,335	0.03
USD200,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	218,750	0.02	USD22,002	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	20,131	0.00
USD200,000	MEGlobal Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025	218,750	0.02	USD26,838	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	23,886	0.00
USD265,675	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	127,524	0.01	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	208,250	0.02
USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	63,762	0.01	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	212,250	0.02
USD105,000	Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038	137,703	0.02	USD148,000	Seagate HDD Cayman '144A' 4.091% 1/6/2029	158,210	0.02
USD129,000	Suncor Energy Inc 6.8% 15/5/2038	174,762	0.02	USD200,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	209,770	0.02
USD67,000	Suncor Energy Inc 6.85% 1/6/2039	90,667	0.01	USD200,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050	209,770	0.02
USD50,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	58,567	0.01	USD115,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	121,325	0.02
USD199,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.625% 1/3/2034	238,920	0.03	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	200,500	0.02
USD36,000	TransCanada Pipelines Ltd 5.85% 15/3/2036	47,178	0.01	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	212,750	0.03
		3,422,414	0.38			4,417,753	0.48
USD200,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	221,095	0.03	USD200,000	Chile Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	211,000	0.02
USD264,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	259,988	0.03	USD150,000	Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050	159,141	0.02
USD207,571	Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023	208,218	0.02			370,141	0.04
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	201,465	0.02				
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	202,250	0.02	CNY104,320,000	China China Government Bond 1.99% 9/4/2025	14,618,433	1.60
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	211,625	0.02	CNY13,600,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	1,933,890	0.21
USD200,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	205,250	0.02	CNY54,380,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	7,709,633	0.85
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	203,500	0.02	CNY14,600,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	2,092,001	0.23
USD159,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	160,466	0.02	CNY7,420,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	1,096,599	0.12
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	200,500	0.02			27,450,556	3.01
USD200,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	196,500	0.02	USD200,000	Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025	203,500	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD398,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	410,935	0.05	USD400,000	BNP Paribas SA '144A' 3.5% 1/3/2023	426,280	0.05
USD796,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	866,446	0.09	USD593,000	BNP Paribas SA '144A' 4.4% 14/8/2028	698,849	0.08
USD550,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	619,437	0.07	USD500,000	BPCE SA '144A' 2.7% 1/10/2029	537,025	0.06
USD310,000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/5/2049	381,881	0.04	USD485,000	Total Capital International SA 2.434% 10/1/2025	520,553	0.06
COP598,100,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	172,420	0.02			3,613,726	0.40
COP1,611,500,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	453,831	0.05	USD150,000	Germany Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	152,085	0.02
USD556,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	614,988	0.07	USD858,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	912,054	0.10
USD108,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	130,356	0.01	USD323,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	348,842	0.04
		3,853,794	0.42			1,260,896	0.14
USD790,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	832,991	0.09	USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	249,531	0.03
USD310,000	Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024	351,159	0.04	USD200,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	214,538	0.02
		1,184,150	0.13	USD200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	210,511	0.02
USD528,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	521,813	0.06			674,580	0.07
USD221,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	211,849	0.02	USD450,000	Hungary Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	518,203	0.06
USD221,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	225,420	0.02				
		959,082	0.10	USD199,000	India Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	199,124	0.02
EUR116,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	129,077	0.01	USD200,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	206,400	0.02
EUR132,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	151,529	0.02	USD200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	210,000	0.03
USD275,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	287,633	0.03			615,524	0.07
		568,239	0.06	USD741,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030	783,608	0.09
USD596,000	France Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	633,161	0.07	USD466,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	531,897	0.06
USD200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025	212,754	0.02	IDR5,448,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	389,637	0.04
USD560,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026	585,104	0.06				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR1,109,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	72,156	0.01	EUR100,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032	118,692	0.01
IDR4,275,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	304,130	0.03	USD60,000	Johnson Controls International plc 4.625% 2/7/2044	72,884	0.01
IDR1,923,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	133,570	0.01	USD5,000	Johnson Controls International plc 5.125% 14/9/2045	6,482	0.00
IDR3,296,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048	225,203	0.03	EUR100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	117,723	0.01
IDR6,959,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	483,845	0.05	EUR600,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	715,484	0.08
IDR5,088,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	377,691	0.04	USD191,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	203,349	0.02
USD200,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	204,625	0.02	USD86,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	96,380	0.01
		3,506,362	0.38	EUR100,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032	120,018	0.02
EUR250,000	Ireland Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	297,433	0.03	EUR250,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	295,843	0.03
USD60,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	76,283	0.01	EUR100,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	117,106	0.01
EUR100,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	119,293	0.02	EUR100,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	119,403	0.02
EUR750,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	894,694	0.10			6,661,435	0.73
EUR200,000	Arbour CLO II DAC ' Series 2014-2X B2R' FRN 15/5/2030	236,763	0.03	USD134,000	Israel Leviathan Bond Ltd ' 144A' 5.75% 30/6/2023	139,193	0.01
EUR250,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	298,169	0.03				
USD220,000	ASG Finance Designated Activity Co ' 144A' 7.875% 3/12/2024	152,350	0.02	USD324,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025	330,122	0.04
EUR100,000	AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030	116,729	0.01	USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.193% 25/2/2025	420,894	0.05
EUR100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	115,340	0.01	USD839,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	874,211	0.10
EUR500,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	583,690	0.07	USD595,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	636,542	0.07
EUR100,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032	118,532	0.01	USD40,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	41,175	0.00
EUR100,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	117,315	0.01	USD895,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 13/9/2025	943,485	0.10
EUR250,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	298,169	0.03	USD288,000	Nomura Holdings Inc 2.679% 16/7/2030	297,971	0.03
EUR100,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	116,469	0.01	USD4,000	ORIX Corp 2.9% 18/7/2022	4,158	0.00
EUR250,000	Contego CLO VIII DAC 25/1/2032 (Zero Coupon)	298,169	0.03	USD434,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025	460,499	0.05
EUR100,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	115,214	0.01	USD817,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.696% 16/7/2024	876,006	0.10
USD700,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	723,459	0.08				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR475,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	597,221	0.06	USD200,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.55% 21/4/2050	264,125	0.03
USD412,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030	418,376	0.05	USD200,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.8% 21/4/2060	286,000	0.03
USD405,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	501,367	0.05			777,311	0.08
		6,402,027	0.70				
USD35,000	Jersey Aptiv Plc 5.4% 15/3/2049	38,824	0.00				
USD675,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	688,786	0.08	USD285,000	Mexico America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	307,991	0.03
EUR100,000	DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039	118,039	0.01	USD160,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand '144A' 5.375% 17/4/2025	181,000	0.02
EUR140,000	DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039	165,471	0.02	USD200,000	BBVA Bancomer SA/Texas '144A' FRN 13/9/2034	201,038	0.02
EUR200,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	241,517	0.03	USD150,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	159,499	0.02
USD79,000	Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	41,117	0.00	USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.15% 12/9/2029	217,187	0.02
USD35,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	38,859	0.00	USD377,000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	389,630	0.04
USD192,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	218,844	0.02	USD1,830,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	2,034,045	0.22
EUR120,000	John Deere Cash Management SA 2.2% 2/4/2032	168,631	0.02	USD630,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050	684,928	0.08
EUR215,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	268,372	0.03	USD524,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	598,424	0.07
EUR200,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	250,610	0.03	USD200,000	Minera Mexico SA de CV '144A' 4.5% 26/1/2050	220,312	0.02
USD200,000	Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026	217,812	0.02	USD114,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	112,575	0.01
USD61,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*	62,220	0.01	USD167,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	160,738	0.02
USD200,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*	212,562	0.02	USD343,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	320,191	0.04
USD80,000	Tyco Electronics Group SA 3.125% 15/8/2027	87,152	0.01	USD25,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	25,352	0.00
USD40,000	Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024	43,564	0.01	USD496,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	413,168	0.05
		2,823,556	0.31			6,026,078	0.66
USD200,000	Malaysia Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	227,186	0.02				
				USD1,694,251	Netherlands Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon)	1,688,608	0.19
				EUR100,000	Ares European CLO XI BV F RN 15/4/2032	118,511	0.01
				EUR100,000	Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032	118,891	0.01
				USD341,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	358,476	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 3.6% 19/1/2027	223,860	0.02	USD279,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	304,633	0.03
EUR415,000	Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/3/2030	514,692	0.06	USD970,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	1,105,194	0.12
USD47,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	43,710	0.00			1,409,827	0.15
USD200,000	ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2026	203,375	0.02	USD149,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	150,304	0.01
USD990,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	1,093,011	0.12	USD410,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	428,578	0.05
USD200,000	ING Groep NV '144A' 4.625% 6/1/2026	236,696	0.03	USD151,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	164,816	0.02
USD200,000	Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030	213,500	0.02	USD614,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	716,941	0.08
USD156,000	LYB International Finance BV 4.875% 15/3/2044	184,886	0.02			1,460,639	0.16
USD200,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	211,115	0.02	USD1,222,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,335,799	0.15
USD250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	252,656	0.03	USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	231,250	0.02
USD400,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	410,372	0.05			1,567,049	0.17
USD545,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023	598,921	0.07	USD295,000	Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	343,380	0.04
USD3,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.55% 1/12/2028	3,753	0.00	USD188,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	190,350	0.02
USD6,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	6,557	0.00	RUB15,140,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	207,696	0.02
USD398,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	440,170	0.05	RUB62,887,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	903,719	0.10
USD478,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	554,752	0.06	RUB27,662,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	425,624	0.05
USD139,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	144,082	0.02	RUB58,232,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	935,954	0.10
USD51,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	56,931	0.01	USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	230,300	0.03
USD749,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	795,308	0.09			2,703,293	0.30
USD102,000	Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042	112,584	0.01	USD393,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	426,896	0.05
USD190,000	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	223,377	0.02				
USD307,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	377,793	0.04				
		9,186,587	1.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Singapore BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029	208,875	0.02	EUR125,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	151,358	0.02
USD200,000	BOC Aviation Ltd ‘ 144A’ 3.25% 29/4/2025	210,679	0.03	USD220,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	223,300	0.02
		419,554	0.05	USD400,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	458,900	0.05
USD460,000	South Korea Hyundai Capital Services Inc ‘144A’ 3% 29/8/2022	477,538	0.05			833,558	0.09
USD200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	210,907	0.03		United Kingdom		
		688,445	0.08	USD422,000	AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030	412,043	0.04
USD600,000	Spain Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	640,171	0.07	USD1,876,000	BAE Systems Plc ‘ 144A’ 3.4% 15/4/2030	2,104,340	0.23
USD200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	218,451	0.02	USD600,000	Barclays Plc FRN 24/6/2031	611,253	0.07
		858,622	0.09	USD321,000	Barclays Plc 4.375% 12/1/2026	365,280	0.04
USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	164,750	0.02	USD360,000	BP Capital Markets Plc 3.814% 10/2/2024	396,581	0.04
USD250,000	Switzerland Credit Suisse AG/New York NY 2.95% 9/4/2025	274,528	0.03	USD305,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2028	342,268	0.04
USD1,115,000	Credit Suisse Group AG ‘144A’ FRN 1/4/2031	1,301,275	0.14	USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	233,493	0.03
USD645,000	UBS Group AG ‘144A’ FRN 15/8/2023	671,198	0.07	USD623,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2030	705,034	0.08
USD525,000	UBS Group AG ‘144A’ FRN 31/1/2024 (Perpetual)	569,990	0.06	USD239,000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/3/2028	282,366	0.03
USD491,000	UBS Group AG ‘144A’ FRN 30/1/2027	495,207	0.06	USD200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 21/8/2026	200,433	0.02
USD590,000	UBS Group AG ‘144A’ 4.125% 24/9/2025	677,036	0.08	USD365,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	372,938	0.04
USD495,000	UBS Group AG ‘144A’ 4.125% 15/4/2026	574,301	0.06	GBP184,970	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC ‘144A’ FRN 17/5/2029	232,040	0.03
		4,563,535	0.50	USD78,000	Trinity Acquisition Plc 4.4% 15/3/2026	90,020	0.01
USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	200,625	0.02	USD87,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025	99,830	0.01
USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	201,000	0.03	USD201,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	233,759	0.03
USD200,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	199,000	0.02	USD507,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	659,419	0.07
		600,625	0.07			7,341,097	0.81
USD96,763	Turkey Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust ‘144A’ 4.2% 15/3/2027	74,697	0.01	USD552,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015- 1211 ‘Series 2015- 1211 D’ ‘144A’ FRN 10/8/2035	576,736	0.06
				USD200,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015- 1211 ‘Series 2015- 1211 E’ ‘144A’ FRN 10/8/2035	192,973	0.02
				USD100,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ‘ Series 2017-245P D’ ‘144A’ FRN 5/6/2037	101,888	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD110,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	105,483	0.01	USD542,000	Agilent Technologies Inc 3.05% 22/9/2026	596,863	0.07
USD200,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	196,544	0.02	USD250,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A A1' '144A' FRN 15/7/2031	250,000	0.03
USD230,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	224,617	0.02	USD250,000	AIMCO CLO Series 2015-A 'Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028	242,232	0.03
USD124,000	3M Co 2.375% 26/8/2029	133,700	0.01	USD500,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA C' '144A' FRN 20/7/2029	496,108	0.05
USD118,000	AbbVie Inc '144A' 2.3% 21/11/2022	122,636	0.01	USD400,651	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A' '144A' FRN 25/12/2057	401,600	0.04
USD1,416,000	AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024	1,515,566	0.17	USD110,121	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	30,886	0.00
USD219,000	AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025	244,651	0.03	USD269,080	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B A' '144A' 3.75% 26/2/2057	269,720	0.03
USD404,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	497,556	0.05	USD687,555	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	689,100	0.08
USD394,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035	491,861	0.05	USD475,304	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	476,467	0.05
USD511,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	629,021	0.07	USD1,322,221	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058	1,327,208	0.15
USD181,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	232,484	0.03	USD1,673,259	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059	1,644,883	0.18
USD82,000	Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030	80,047	0.01	USD1,268,655	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059	1,246,818	0.14
USD225,000	Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050	210,707	0.02	USD205,000	Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049	233,704	0.03
USD134,481	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	133,789	0.01	USD40,000	Alabama Power Co 3.55% 1/12/2023	43,776	0.00
USD500,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A C1R' '144A' FRN 15/7/2026	496,649	0.05	USD259,000	Alabama Power Co 3.75% 1/3/2045	302,720	0.03
USD30,000	AEP Texas Inc 3.45% 15/1/2050	33,132	0.00	USD10,000	Alabama Power Co 4.15% 15/8/2044	12,277	0.00
USD544,000	AEP Texas Inc 3.95% 1/6/2028	628,154	0.07	USD81,000	Alabama Power Co 4.3% 15/7/2048	104,395	0.01
USD41,000	AEP Texas Inc 4.15% 1/5/2049	50,065	0.01	USD3,000	Alabama Power Co 6% 1/3/2039	4,355	0.00
USD225,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	240,244	0.03	USD410,000	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.8% 15/8/2027	430,892	0.05
USD191,000	AEP Transmission Co LLC 3.65% 1/4/2050	226,560	0.03				
USD180,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	215,013	0.02				
USD94,000	AEP Transmission Co LLC 4.25% 15/9/2048	119,141	0.01				
USD8,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	9,059	0.00				
USD88,000	Aetna Inc 4.5% 15/5/2042	104,634	0.01				
USD108,000	Aetna Inc 4.75% 15/3/2044	133,238	0.01				
USD153,000	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/9/2029	165,574	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD101,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.5% 15/2/2023	103,171	0.01	USD54,750	Alternative Loan Trust 2005-72 ' Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	50,185	0.01
USD38,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	40,191	0.00	USD473,978	Alternative Loan Trust 2006-0A14 ' Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	392,978	0.04
USD28,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	30,268	0.00	USD594,521	Alternative Loan Trust 2006-0A16 ' Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046	557,502	0.06
USD320,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	330,126	0.04	USD115,130	Alternative Loan Trust 2006-0A9 ' Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046	87,036	0.01
USD120,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	130,403	0.01	USD618,779	Alternative Loan Trust 2007-14T2 ' Series 2007-14T2 A1' 6% 25/7/2037	448,963	0.05
USD125,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	129,412	0.01	USD177,971	Alternative Loan Trust 2007-9T1 ' Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	106,167	0.01
USD164,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026	184,221	0.02	EUR395,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	534,706	0.06
USD250,000	Allegro CLO II-S Ltd ' Series 2014-1RA A1' ' 144A' FRN 21/10/2028	249,213	0.03	USD290,000	Altria Group Inc 4% 31/1/2024	321,397	0.04
USD642,934	Allegro CLO IV Ltd ' Series 2016-1A AR' ' 144A' FRN 15/1/2030	641,231	0.07	USD328,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	379,524	0.04
USD250,000	Allegro CLO IV Ltd ' Series 2016-1A BR' ' 144A' FRN 15/1/2030	246,555	0.03	USD48,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	57,301	0.01
USD250,000	Allegro CLO V Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 16/10/2030	246,851	0.03	USD682,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	863,261	0.09
USD250,000	ALM VII R Ltd ' Series 2013-7RA AIR' ' 144A' FRN 15/10/2028	250,684	0.03	USD398,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	494,767	0.05
USD250,000	ALM XVIII Ltd ' Series 2016-18A A2R' ' 144A' FRN 15/1/2028	244,941	0.03	USD80,000	Amazon.com Inc 4.8% 5/12/2034	110,079	0.01
				USD45,652	Ambac Assurance Corp ' 144A' 5.1% 0 (Perpetual)	62,429	0.01
				USD100,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	103,831	0.01
				USD128,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	130,640	0.01
				USD170,000	Ameren Illinois Co 3.25% 15/3/2050	193,480	0.02
				USD11,000	Ameren Illinois Co 3.7% 1/12/2047	13,080	0.00
				USD157,000	Ameren Illinois Co 3.8% 15/5/2028	183,617	0.02
				USD42,959	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	40,799	0.00
				USD243,685	American Airlines 2015-2 Class B Pass Through Trust 4.4% 22/9/2023	177,787	0.02
				USD930,775	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.575% 15/1/2028	901,298	0.10

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD233,869	American Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 5.25% 15/1/2024	161,054	0.02	USD186,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	207,161	0.02
USD77,376	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	72,725	0.01	USD554,000	Amgen Inc 2.45% 21/2/2030	588,777	0.06
USD171,058	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	161,417	0.02	USD429,000	Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	533,621	0.06
USD2,337	American Airlines 2016-3 Class B Pass Through Trust 3.75% 15/10/2025	1,631	0.00	USD250,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	248,716	0.03
USD61,328	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	58,830	0.01	USD301,000	Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025	329,816	0.04
USD105,172	American Airlines 2017-1 Class B Pass Through Trust 4.95% 15/2/2025	74,645	0.01	USD50,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	56,905	0.01
USD55,845	American Airlines 2017-2 Class B Pass Through Trust 3.7% 15/10/2025	38,259	0.00	USD250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030	249,093	0.03
USD303,597	American Airlines 2019-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028	197,200	0.02	USD250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030	246,331	0.03
USD84,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	86,755	0.01	USD250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	242,853	0.03
USD105,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	107,540	0.01	USD250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	247,125	0.03
USD79,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	82,935	0.01	USD250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	237,880	0.03
USD332,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	362,001	0.04	USD600,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	587,128	0.06
USD45,466	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	24,989	0.00	USD250,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	237,515	0.03
USD65,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	108,182	0.01	USD500,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	497,171	0.05
USD120,000	American Municipal Power Inc 8.084% 15/2/2050	226,179	0.02	USD1,599,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,898,671	0.21
USD45,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	45,729	0.01	USD728,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030	832,202	0.09
USD58,000	American Tower Corp 2.75% 15/1/2027	63,040	0.01	USD2,029,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	2,471,702	0.27
USD363,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	395,704	0.04	USD71,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 23/1/2031	89,868	0.01
USD524,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	604,055	0.07	USD98,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/1/2039	123,732	0.01
USD6,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	6,961	0.00	USD335,000	Anthem Inc 3.65% 1/12/2027	384,098	0.04
USD189,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	215,612	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD29,000	Anthem Inc 4.101% 1/3/2028	33,904	0.00	EUR400,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	528,620	0.06
USD290,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust ‘ Series 2015-1177 C’ ‘ 144A’ FRN 13/12/2029	291,480	0.03	USD184,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	194,672	0.02
USD40,000	Aon Corp 2.8% 15/5/2030	43,313	0.00	EUR100,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	140,796	0.02
USD1,039,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2029	1,201,367	0.13	USD9,000	AT&T Inc 3.8% 15/2/2027	10,255	0.00
USD116,000	Aon Corp 4.5% 15/12/2028	141,046	0.02	USD115,000	AT&T Inc 4.25% 1/3/2027	134,046	0.01
USD500,000	Apidos CLO XXXI ‘ Series 2019-31A B’ ‘ 144A’ FRN 15/4/2031	500,375	0.06	USD1,395,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	1,660,031	0.18
USD407,000	Apple Inc 2.55% 20/8/2060	394,484	0.04	USD137,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	162,013	0.02
USD107,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	123,364	0.01	USD609,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	723,525	0.08
USD157,000	Apple Inc 3.75% 12/9/2047	188,879	0.02	USD124,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	152,657	0.02
USD497,000	Apple Inc 3.75% 13/11/2047	589,674	0.06	USD420,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	519,210	0.06
USD63,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	76,372	0.01	USD145,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	181,157	0.02
USD332,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	349,263	0.04	USD110,000	Atmos Energy Corp 3.375% 15/9/2049	124,393	0.01
USD1,773,368	APS Resecuritization Trust 2016-1 ‘ Series 2016-1 IMZ’ ‘ 144A’ FRN 31/7/2057	633,944	0.07	USD750,000	Atrium XII ‘ 144A’ FRN 22/4/2027	711,224	0.08
USD260,868	APS Resecuritization Trust 2016-3 ‘ Series 2016-3 3A’ ‘ 144A’ FRN 27/9/2046	265,671	0.03	USD775,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	878,108	0.10
USD46,385	APS Resecuritization Trust 2016-3 ‘ Series 2016-3 4A’ ‘ 144A’ FRN 27/4/2047	46,722	0.01	USD154,000	Avantor Inc ‘ 144A’ 6% 1/10/2024	161,569	0.02
USD65,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	64,539	0.01	USD302,435	Avery Point IV CLO Ltd ‘ Series 2014-1A AR’ ‘ 144A’ FRN 25/4/2026	301,997	0.03
USD149,000	Aramark Services Inc ‘ 144A’ 5% 1/2/2028	148,569	0.02	USD92,810	Avery Point V CLO Ltd ‘ Series 2014-5A AR’ ‘ 144A’ FRN 17/7/2026	92,697	0.01
USD500,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd ‘ Series 2017-FL3 A’ ‘ 144A’ FRN 15/12/2027	493,557	0.05	USD250,000	Avery Point V CLO Ltd ‘ Series 2014-5A BR’ ‘ 144A’ FRN 17/7/2026	248,293	0.03
USD193,220	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 ‘ Series 2005-W1 A2’ FRN 25/5/2035	174,196	0.02	USD249,942	Avery Point VI CLO Ltd ‘ Series 2015-6A AR’ ‘ 144A’ FRN 5/8/2027	249,482	0.03
USD1,000,000	ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)	970,000	0.11	USD4,583	B2R Mortgage Trust 2015-2 ‘ Series 2015- 2 A’ ‘ 144A’ 3.336% 15/11/2048	4,582	0.00
USD100,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	93,297	0.01	USD304,000	BAE Systems Holdings Inc ‘ 144A’ 2.85% 15/12/2020	305,494	0.03
USD2,000,000	AT&T Inc ‘ 144A’ 27/11/2022 (Zero Coupon)	1,972,391	0.22	USD55,000	BAE Systems Holdings Inc ‘ 144A’ 3.8% 7/10/2024	61,249	0.01
USD9,000	AT&T Inc 2.25% 1/2/2032	9,092	0.00	USD821,000	BAE Systems Holdings Inc ‘ 144A’ 3.85% 15/12/2025	927,758	0.10
				USD3,000	BAE Systems Holdings Inc 144A’ 4.75% 7/10/2044	3,780	0.00
				USD747,822	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd ‘ Series 2016-2A AR’ ‘ 144A’ FRN 15/1/2029	746,310	0.08

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A BR' '144A' FRN 15/1/2029	496,073	0.05	USD1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	36,676	0.00
USD21,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	23,709	0.00	USD1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050	68,640	0.01
USD28,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	31,839	0.00	USD510,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	580,321	0.06
USD121,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	130,933	0.01	USD1,879,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2021	1,882,021	0.21
USD205,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	235,550	0.03	USD40,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	40,368	0.00
USD103,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.75% 15/8/2047	121,703	0.01	USD1,210,000	Bank of America Corp FRN 17/5/2022	1,236,321	0.14
USD47,000	Baltimore Gas and Electric Co 4.25% 15/9/2048	59,824	0.01	USD80,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	83,290	0.01
USD250,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	253,704	0.03	USD634,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	671,088	0.07
USD300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN 14/8/2034	312,129	0.03	USD863,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	968,892	0.11
USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	90,871	0.01	USD385,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)	420,517	0.05
USD300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	276,977	0.03	USD383,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	433,189	0.05
USD900,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033	833,322	0.09	USD409,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	458,311	0.05
USD410,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	375,082	0.04	USD1,691,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,894,983	0.21
USD200,000	BAMLL Trust 2011-FSHN 'Series 2011-FSHN B' '144A' 4.769% 11/7/2033	199,713	0.02	USD136,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	156,139	0.02
USD200,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UBS10 C' FRN 15/7/2049	198,814	0.02	USD784,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	925,473	0.10
				USD411,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	455,600	0.05
				USD453,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	480,960	0.05
				USD80,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2040	96,097	0.01
				USD1,078,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	1,093,869	0.12
				USD256,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	287,516	0.03
				USD77,000	Bank of America Corp 4% 1/4/2024	85,959	0.01
				USD279,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	312,150	0.03
				USD125,000	Bank of America Corp 4.1% 24/7/2023	137,809	0.02
				USD566,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	655,747	0.07
				USD190,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/12/2020 (Perpetual)	188,125	0.02
				USD445,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	465,675	0.05

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD367,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 7/2/2028	423,804	0.05	USD323,911	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN	323,646	0.04
USD600,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	290,497	0.03	USD613,265	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	513,929	0.06
USD179,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	190,656	0.02	USD84,525	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039	76,738	0.01
USD165,000	BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026	178,964	0.02	USD54,863	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040	52,911	0.01
USD195,000	BAT Capital Corp 5.282% 2/4/2050	232,805	0.03	USD300,000	BBCMS 2017-DELIC Mortgage Trust 'Series 2017-DELIC E' '144A' FRN	271,924	0.03
USD209,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	230,196	0.03	USD158,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH A1' '144A' 3.312% 10/8/2035	167,092	0.02
USD179,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	199,404	0.02	USD118,927	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030	36,123	0.00
USD310,000	Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026	333,800	0.04	USD110,398	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030	34,643	0.00
USD220,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	355,006	0.04	USD79,834	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030	26,500	0.00
USD250,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	457,322	0.05	USD156,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	155,113	0.02
USD506,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.375% 15/12/2028	592,747	0.07	USD45,854	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036	39,789	0.00
USD110,060	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	104,181	0.01	USD231,429	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047	200,054	0.02
USD241,761	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	227,688	0.03	USD123,387	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	113,346	0.01
USD11,404	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036	10,733	0.00	USD170,581	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	146,981	0.02
USD20,621	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	19,280	0.00	USD78,382	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035	100,694	0.01
USD510,196	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036	473,394	0.05				
USD769,255	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 'Series 2007-2A A1' '144A' FRN 25/7/2037	720,201	0.08				
USD100,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037	94,183	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD101,617	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	125,246	0.01	USD700,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A AIR' '144A' FRN 20/4/2031	687,429	0.08
USD76,114	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	83,338	0.01	USD5,000	BMW US Capital LLC '144A' 2.8% 11/4/2026	5,432	0.00
USD115,594	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037	120,524	0.01	USD37,000	Boardwalk Pipelines LP 4.8% 3/5/2029	40,873	0.00
USD81,290	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037	88,943	0.01	USD25,000	Boeing Co/The 3.825% 1/3/2059	21,845	0.00
USD461,276	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037	407,575	0.04	USD599,000	Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023	631,206	0.07
USD29,992	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	30,029	0.00	USD1,024,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	1,110,487	0.12
USD22,753	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037	20,352	0.00	USD506,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	607,680	0.07
USD38,687	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	34,661	0.00	USD77,000	Booking Holdings Inc 3.65% 15/3/2025	85,492	0.01
USD350,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A3' 3.944% 15/7/2051	410,538	0.05	USD883,000	Booking Holdings Inc 4.1% 13/4/2025	1,002,407	0.11
USD250,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	250,082	0.03	USD213,000	Boston Properties LP 3.125% 1/9/2023	226,456	0.03
USD500,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	487,720	0.05	USD180,000	Boston Scientific Corp 4% 1/3/2029	209,612	0.02
USD434,000	Biogen Inc 2.25% 1/5/2030	447,603	0.05	USD57,518	Bowman Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 23/11/2025	57,441	0.01
USD500,000	BLUEMOUNTAIN CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A AR2' '144A' FRN 20/11/2028	491,958	0.05	USD79,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	82,441	0.01
USD248,092	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	244,779	0.03	USD85,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	88,518	0.01
				USD260,000	BP Capital Markets America Inc 3.119% 4/5/2026	288,001	0.03
				USD223,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	245,813	0.03
				USD90,000	BP Capital Markets America Inc 3.224% 14/4/2024	97,262	0.01
				USD301,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	330,606	0.04
				USD188,000	BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025	213,682	0.02
				USD212,000	Bristol-Myers Squibb Co 4.55% 20/2/2048	290,648	0.03
				USD75,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/1/2025	80,335	0.01
				USD1,317,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	1,456,822	0.16
				USD633,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	658,557	0.07
				USD138,000	Broadcom Inc 3.625% 15/10/2024	151,274	0.02
				USD377,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	422,834	0.05

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	281,128	0.03	USD105,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	174,367	0.02
USD449,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	508,036	0.06	USD365,000	California State University 2.975% 1/11/2051	383,861	0.04
USD1,075,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	1,228,378	0.13	USD235,029	California Street CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/10/2025	233,605	0.03
USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 17/1/2028	246,467	0.03	USD365,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035	412,169	0.05
USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 17/1/2028	232,235	0.03	USD344,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.402% 15/1/2038	368,315	0.04
USD17,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	16,883	0.00	USD100,000	Campbell Soup Co 8.875% 1/5/2021	105,418	0.01
USD312,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.4% 15/3/2042	396,019	0.04	USD225,000	Capital One Financial Corp 3.5% 15/6/2023	241,885	0.03
USD12,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.95% 15/9/2041	16,146	0.00	USD206,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	225,076	0.02
USD45,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5.05% 1/3/2041	61,686	0.01	USD37,000	Capital One Financial Corp 4.75% 15/7/2021	38,422	0.00
USD38,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5.75% 1/5/2040	55,060	0.01	USD249,672	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	246,271	0.03
USD500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	496,450	0.05	USD248,466	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	245,183	0.03
USD290,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 C' '144A' 3.446% 10/3/2033	297,248	0.03	USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	246,189	0.03
USD1,352,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	1,456,108	0.16	USD312,000	Carrier Global Corp '144A' 1.923% 15/2/2023	321,126	0.04
USD900,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037	871,340	0.10	USD1,345,000	Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025	1,410,383	0.15
USD30,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	30,181	0.00	USD167,512	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036	157,212	0.02
USD60,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	59,638	0.01	USD164,610	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	138,557	0.02
USD30,000	BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	31,720	0.00	USD250,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029	249,669	0.03
USD50,000	BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	50,480	0.01				
USD212,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	202,781	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD31,000	CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corp 3.849% 15/4/2023	33,486	0.00	USD96,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	99,504	0.01
USD184,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	197,570	0.02	USD525,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	523,283	0.06
USD259,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	274,799	0.03	USD650,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	644,194	0.07
USD335,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	357,293	0.04	USD250,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	245,697	0.03
USD161,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	176,479	0.02	USD241,748	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 15/10/2026	240,421	0.03
USD154,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	161,291	0.02	USD322,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	338,845	0.04
USD261,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026*	274,213	0.03	USD98,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	107,702	0.01
USD83,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027	87,129	0.01	USD112,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	116,228	0.01
USD361,767	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 A1' 5.648% 15/10/2048	370,849	0.04	USD236,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	249,570	0.03
USD40,000	CD 2017-CD3 Mortgage Trust 'Series 2017-CD3 A4' 3.631% 10/2/2050	45,225	0.01	USD97,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	102,789	0.01
USD160,000	CD 2017-CD4 Mortgage Trust 'Series 2017-CD4 A4' FRN 10/5/2050	180,925	0.02	USD80,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042	91,819	0.01
USD100,000	CD 2017-CD5 Mortgage Trust 'Series 2017-CD5 B' FRN 15/8/2050	108,762	0.01	USD37,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048	46,117	0.01
USD60,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 C' FRN 13/11/2050	58,622	0.01	USD70,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	83,232	0.01
USD408,858	CD0 Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)	430,837	0.05	USD67,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	72,387	0.01
USD132,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	128,593	0.01	USD330,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	12,622	0.00
USD131,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	131,000	0.01	USD100,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN B' '144A' 4.69% 15/2/2033	101,300	0.01
				USD401,959	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	401,760	0.04
				USD694,293	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	680,464	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD14,000	Charles River Laboratories International Inc ‘ 144A’ 4.25% 1/5/2028	14,706	0.00	USD1,452,357	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 ‘ Series 2006-0A4 A1’ FRN 25/4/2046	627,066	0.07
USD53,000	Charles River Laboratories International Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/4/2026	56,069	0.01	USD28,486	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 ‘ Series 2006-0A5 3A1’ FRN 25/4/2046	25,879	0.00
USD49,000	Charles Schwab Corp/The 3.2% 2/3/2027	54,934	0.01	USD418,059	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 ‘ Series 2007-15 2A2’ 6.5% 25/9/2037	260,441	0.03
USD1,135,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	1,265,711	0.14	USD420,000	CHRISTUS Health 4.341% 1/7/2028	474,956	0.05
USD394,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	468,198	0.05	USD78,000	Churchill Downs Inc ‘ 144A’ 4.75% 15/1/2028	79,741	0.01
USD76,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	94,347	0.01	USD154,000	Churchill Downs Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/4/2027	161,672	0.02
USD1,309,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,755,731	0.19	USD250,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd ‘ Series 2012-2RA A2’ ‘ 144A’ FRN 20/1/2028	242,387	0.03
USD958,496	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 ‘ Series 2007-S6 1A1’ 6% 25/12/2037	654,707	0.07	USD1,860,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ‘ Series 2014-4RA A1A’ ‘ 144A’ FRN 17/10/2030	1,848,816	0.20
USD672,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	758,218	0.08	USD500,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ‘ Series 2017-1A B’ ‘ 144A’ FRN 23/4/2029	495,460	0.05
USD521,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	601,533	0.07	USD80,000	Cigna Corp 3% 15/7/2023	85,284	0.01
USD42,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	43,858	0.00	USD175,000	Cigna Corp 3.25% 15/4/2025	193,039	0.02
USD90,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	92,115	0.01	USD291,000	Cigna Corp 3.4% 1/3/2027	326,756	0.04
USD67,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	70,143	0.01	USD10,000	Cigna Corp 3.75% 15/7/2023	10,884	0.00
USD190,000	Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050	179,326	0.02	USD860,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	1,029,300	0.11
USD10,991	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 ‘ Series 2004-29 1A1’ FRN 25/2/2035	10,349	0.00	USD75,000	Citgo Holding Inc ‘ 144A’ 9.25% 1/8/2024	74,438	0.01
				USD213,041	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 ‘ Series 2008-2 1A1’ 6.5% 25/6/2038	187,716	0.02
				USD100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ‘ Series 2013-375P C’ ‘ 144A’ FRN 10/5/2035	100,606	0.01
				USD250,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 ‘ Series 2015-GC27 B’ 3.772% 10/2/2048	260,846	0.03
				USD50,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 ‘ Series 2017-C4 A4’ 3.471% 12/10/2050	56,879	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD180,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 ' Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051	217,362	0.02	USD161,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	162,106	0.02
USD290,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	302,473	0.03	USD45,000	Clorox Co/The 3.1% 1/10/2027	50,833	0.01
USD484,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	550,583	0.06	USD570,000	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 6/11/2020	571,874	0.06
USD1,271,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	1,434,062	0.16	USD195,000	Coca-Cola Co/The 2.5% 1/6/2040	200,175	0.02
USD77,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	85,774	0.01	USD80,000	Colfax Corp ' 144A' 6% 15/2/2024	83,408	0.01
USD443,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	513,282	0.06	USD560,000	Colorado Health Facilities Authority 5% 1/8/2044	675,354	0.07
USD1,586,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	1,712,984	0.19	USD100,000	COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust ' Series 2018-3 M1' ' 144A' FRN 26/10/2048	100,592	0.01
USD194,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	205,817	0.02	EUR200,000	Comcast Corp 1.25% 20/2/2040	237,282	0.03
USD397,000	Citigroup Inc 4.4% 10/6/2025	452,361	0.05	USD635,000	Comcast Corp 1.95% 15/1/2031	652,403	0.07
USD66,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	76,527	0.01	USD282,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	307,952	0.03
USD285,231	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	224,327	0.02	USD329,000	Comcast Corp 2.65% 15/8/2062	313,264	0.03
USD129,701	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	102,812	0.01	USD962,000	Comcast Corp 3.4% 1/4/2030	1,108,208	0.12
USD40,924	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 ' Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037	40,377	0.00	USD228,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	249,616	0.03
USD185,000	Citizens Financial Group Inc 3.25% 30/4/2030	205,411	0.02	USD189,000	Comcast Corp 3.969% 1/11/2047	225,092	0.02
USD55,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	58,881	0.01	USD76,000	Comcast Corp 4% 15/8/2047	91,839	0.01
USD270,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	288,954	0.03	USD787,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	951,793	0.10
USD60,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	99,828	0.01	USD15,000	Comcast Corp 4.4% 15/8/2035	19,071	0.00
USD150,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.718% 1/2/2041	220,205	0.02	USD473,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	627,438	0.07
USD140,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.808% 1/2/2041	212,200	0.02	USD159,000	Comcast Corp 4.75% 1/3/2044	208,531	0.02
USD500,000	City of Seattle WA Municipal Light & Power Revenue 5% 1/4/2045	633,935	0.07	USD400,000	COMM 2013-GAM FRN 10/2/2028	263,678	0.03
USD240,000	City of Seattle WA Municipal Light & Power Revenue 5% 1/4/2048	303,340	0.03	USD19,880	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust ' Series 2014-CR18 A4' 3.55% 15/7/2047	21,411	0.00
USD132,000	Claremont Mckenna College 3.378% 1/1/2050	142,277	0.02	USD70,000	COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust ' Series 2014-CR19 A5' 3.796% 10/8/2047	76,793	0.01
USD68,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027	71,285	0.01	USD370,300	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust ' Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	400,567	0.04
				USD10,000,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust ' Series 2015-3BP XA' ' 144A' FRN 10/2/2035	41,250	0.00
				USD100,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 A4' 3.497% 10/5/2048	110,084	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD60,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 A5' 3.696% 10/8/2048	66,986	0.01	USD57,312	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	35,327	0.00
USD1,386,310	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	48,044	0.01	USD61,024	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	36,264	0.00
USD624,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A4' 3.759% 10/8/2048	696,527	0.08	USD89,583	Conseco Finance Corp/Old 'Series 2001-D B1' FRN 15/11/2032	92,224	0.01
USD10,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	8,852	0.00	USD108,833	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	39,613	0.00
USD250,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	242,360	0.03	USD43,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029	46,385	0.01
USD130,000	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	146,030	0.02	USD255,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	278,733	0.03
USD44,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	32,637	0.00	USD275,000	Consumers Energy Co 3.5% 1/8/2051	323,875	0.04
USD50,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	55,761	0.01	USD262,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	319,773	0.04
USD36,000	Commonwealth Edison Co 2.95% 15/8/2027	40,037	0.00	USD50,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	72,011	0.01
USD135,000	Commonwealth Edison Co 3.7% 15/8/2028	157,400	0.02	USD30,000	Corning Inc 3.7% 15/11/2023	32,098	0.00
USD460,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	525,120	0.06	USD102,000	Corning Inc 4.375% 15/11/2057	123,478	0.01
USD55,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	64,373	0.01	USD506,000	Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049	556,031	0.06
USD255,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	309,669	0.03	USD11,582	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-SPS1 A' FRN 25/12/2025	14,583	0.00
USD85,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	92,609	0.01	USD153,020	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/12/2035	151,454	0.02
USD60,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	58,731	0.01	USD89,197	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-S10 A3' FRN 25/10/2036	83,698	0.01
USD317,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	347,536	0.04	USD386,103	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A4' FRN 25/1/2046	356,634	0.04
USD330,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	372,187	0.04	USD23,053	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.501% 25/1/2029	24,304	0.00
USD120,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	132,962	0.01	USD75,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031	76,393	0.01
USD80,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	90,624	0.01	USD65,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	66,401	0.01
USD79,634	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	79,529	0.01	USD245,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	242,805	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	26,151	0.00	USD50,000	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C2 A4' 3.504% 15/6/2057	54,612	0.01
USD45,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	47,024	0.01	USD800,000	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust ' Series 2016-C5 B' FRN 15/11/2048	859,744	0.09
USD40,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	41,815	0.00	USD1,910,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050	28,752	0.00
USD75,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	82,698	0.01	USD70,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	75,514	0.01
USD846,000	Cox Communications Inc ' 144A' 3.15% 15/8/2024	918,046	0.10	USD20,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-CX12 A4' FRN 15/8/2051	23,663	0.00
USD145,000	Cox Communications Inc ' 144A' 3.25% 15/12/2022	153,469	0.02	USD55,876	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 ' Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	11,525	0.00
USD90,000	Cox Communications Inc ' 144A' 3.85% 1/2/2025	100,025	0.01	USD100,000	CSMC 2017-TIME ' Series 2017-TIME A' ' 144A' 3.646% 13/11/2039	102,134	0.01
USD585,466	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates ' Series 2009-12R 3A1' ' 144A' 6.5% 27/10/2037	325,379	0.04	USD362,858	CSMC 2018-RPL8 Trust ' Series 2018-RPL8 A1' ' 144A' FRN 25/7/2058	365,051	0.04
USD26,451	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) ' Series 2006-CB2 AF4' 3.181% 25/12/2036	25,886	0.00	USD93,432	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 ' Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	74,289	0.01
USD215,378	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) ' Series 2006-SL1 A2' ' 144A' 6.056% 25/9/2036	31,404	0.00	USD52,525	CSMC Series 2014-4R ' Series 2014-4R 16A3' ' 144A' FRN 27/2/2036	49,804	0.01
USD271,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	275,252	0.03	USD100,000	CSMC Trust 2017-CALI ' Series 2017-CALI C' ' 144A' FRN 10/11/2032	106,081	0.01
USD1,037,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	1,139,398	0.13	USD112,000	CSX Corp 3.8% 1/11/2046	130,195	0.01
USD182,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026	205,512	0.02	USD131,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	157,298	0.02
USD56,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	65,821	0.01	USD87,000	CSX Corp 4.25% 1/11/2066	107,352	0.01
USD157,000	Crown Castle International Corp 4.45% 15/2/2026	182,159	0.02	USD395,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	498,817	0.05
USD20,000	Crown Castle International Corp 5.2% 15/2/2049	26,671	0.00	USD54,000	CSX Corp 4.5% 15/3/2049	70,388	0.01
USD70,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	69,650	0.01	USD5,000	CSX Corp 6.15% 1/5/2037	7,041	0.00
USD350,000	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057	361,160	0.04	USD259,000	CVS Health Corp 3.25% 15/8/2029	287,511	0.03
				USD871,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	1,003,010	0.11
				USD127,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	144,921	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD691,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	887,451	0.10	USD110,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	131,360	0.01
USD646,097	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) ' Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036	658,111	0.07	USD105,000	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	109,931	0.01
USD13,377	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 ' Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	13,070	0.00	USD66,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	70,234	0.01
USD467,254	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 ' Series 2006-18 M1' FRN 25/3/2037	345,272	0.04	USD229,000	Dayton Power & Light Co/The 3.95% 15/6/2049	248,118	0.03
USD396,176	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2007-12 ' Series 2007-12 1A2' FRN 25/8/2047	385,888	0.04	USD900,000	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust ' Series 2018-5BP B' ' 144A' FRN 15/6/2033	887,082	0.10
USD14,314	CWABS Inc Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 ' Series 2004-5 A' FRN 25/10/2034	14,030	0.00	USD70,000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust ' Series 2016-C1 A4' 3.276% 10/5/2049	77,094	0.01
USD24,804	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 ' Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	27,488	0.00	USD290,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK E' ' 144A' FRN 10/10/2034	294,162	0.03
USD43,023	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 4Q1B' ' 144A' FRN 15/12/2033	40,867	0.00	USD100,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK F' ' 144A' FRN 10/10/2034	99,510	0.01
USD228,981	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 5B1A' ' 144A' FRN 15/5/2035	220,001	0.02	USD110,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK A' ' 144A' 3.452% 10/10/2034	118,438	0.01
USD8,826	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 5B1B' ' 144A' FRN 15/5/2035	8,391	0.00	USD17,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	17,921	0.00
USD65,558	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H ' Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	54,758	0.01	USD23,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	24,725	0.00
USD150,000	Daimler Finance North America LLC ' 144A' 2.3% 12/2/2021	151,141	0.02	USD500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/10/2030	494,684	0.05
USD550,000	Daimler Finance North America LLC ' 144A' 3.35% 4/5/2021	559,971	0.06	USD200,000	Del Amo Fashion Center Trust 2017-AMO ' Series 2017-AMO D' ' 144A' FRN 5/6/2035	147,403	0.02
				USD315,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.9% 1/10/2026	355,534	0.04
				USD268,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 8.1% 15/7/2036	355,479	0.04
				USD575,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	572,634	0.06
				USD5,199	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT ' Series 2007-RS1 A2' ' 144A' FRN 27/1/2037	4,968	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD684,114	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 A2A' FRN 25/8/2047	467,906	0.05	USD145,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	172,901	0.02
USD85,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	66,307	0.01	USD307,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046	375,389	0.04
USD762,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	774,825	0.09	USD133,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028	160,252	0.02
USD595,000	Discover Bank 4.65% 13/9/2028	696,805	0.08	USD74,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	90,860	0.01
USD88,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	97,768	0.01	USD342,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	351,250	0.04
EUR210,000	Discovery Communications LLC 1.9% 19/3/2027	260,824	0.03	USD1,057,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	1,153,690	0.13
USD82,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	92,701	0.01	USD40,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	44,865	0.01
USD334,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	392,856	0.04	USD144,000	Duke Energy Florida LLC 3.8% 15/7/2028	169,150	0.02
USD175,000	Discovery Communications LLC 5.2% 20/9/2047	207,460	0.02	USD45,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	53,568	0.01
USD50,000	Dollar General Corp 3.875% 15/4/2027	57,674	0.01	USD64,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	80,226	0.01
USD30,000	Dollar General Corp 4.125% 3/4/2050	35,904	0.00	USD734,000	Duke Energy Ohio Inc 3.65% 1/2/2029	861,112	0.09
USD68,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	84,703	0.01	USD73,000	Duke Energy Progress LLC 2.5% 15/8/2050	71,201	0.01
EUR340,000	Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040	391,964	0.04	USD70,000	Duke Energy Progress LLC 3% 15/9/2021	71,482	0.01
USD4,000	Dow Chemical Co/The 4.55% 30/11/2025	4,649	0.00	USD438,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	509,217	0.06
USD155,000	Dow Chemical Co/The 9% 1/4/2021	162,206	0.02	USD425,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 1/9/2028	497,481	0.05
USD1,450,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	1,441,978	0.16	USD94,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046	111,261	0.01
USD736,772	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A ARR' '144A' FRN 15/10/2027	732,279	0.08	USD135,000	Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045	168,579	0.02
USD250,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	248,747	0.03	USD805,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	935,510	0.10
USD55,000	DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049	68,805	0.01	USD315,000	DXC Technology Co 4% 15/4/2023	332,523	0.04
USD255,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	319,880	0.04	USD133,000	DXC Technology Co 4.125% 15/4/2025	143,997	0.02
USD329,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15/8/2029	356,801	0.04	USD35,000	E*TRADE Financial Corp 3.8% 24/8/2027	39,085	0.00
USD255,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	276,875	0.03	USD975,000	East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.874% 1/6/2040	1,514,677	0.17
USD93,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	103,602	0.01	USD255,000	Eastman Chemical Co 4.5% 1/12/2028	301,927	0.03
				USD250,000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/10/2030	244,435	0.03
				USD42,000	Edison International 2.4% 15/9/2022	42,807	0.00
				USD4,000	Edison International 3.125% 15/11/2022	4,149	0.00
				USD51,000	Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021	52,626	0.01
				USD98,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	108,596	0.01
				USD20,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	23,613	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust ' Series 2015-11MD A' ' 144A' FRN 10/9/2035	109,539	0.01	USD11,000	EOG Resources Inc 3.9% 1/4/2035	12,920	0.00
EUR200,000	Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049	258,084	0.03	USD109,000	EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026	126,225	0.01
USD62,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	63,655	0.01	USD165,000	Equifax Inc 3.6% 15/8/2021	170,006	0.02
USD63,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	65,311	0.01	USD183,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	185,419	0.02
USD674,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	692,300	0.08	USD21,000	ESH Hospitality Inc ' 144A' 4.625% 1/10/2027	21,079	0.00
USD115,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	119,122	0.01	USD165,000	ESH Hospitality Inc ' 144A' 5.25% 1/5/2025	167,512	0.02
USD335,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	357,716	0.04	USD270,000	Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030	255,593	0.03
USD252,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/9/2023	267,601	0.03	USD283,000	Expedia Group Inc 3.8% 15/2/2028	280,881	0.03
USD190,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	200,174	0.02	USD257,000	Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	282,066	0.03
USD90,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	96,936	0.01	EUR420,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	496,253	0.05
USD55,000	Energy Transfer Operating LP 4.75% 15/1/2026	60,160	0.01	USD15,691	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048	17,405	0.00
USD88,000	Energy Transfer Operating LP 6.125% 15/12/2045	88,936	0.01	USD40,840	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048	45,697	0.01
USD358,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	382,524	0.04	USD165,269	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033	179,201	0.02
USD50,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 4.5% 1/11/2023	53,520	0.01	USD122,768	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033	132,848	0.01
USD550,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022	582,298	0.06	USD311,853	Fannie Mae Pool ' 735226' 5% 1/2/2035	358,966	0.04
USD550,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5.875% 1/3/2022	579,674	0.06	USD146	Fannie Mae Pool ' 845490' 6% 1/6/2021	148	0.00
USD363,000	Entergy Louisiana LLC 4.2% 1/9/2048	466,545	0.05	USD291,454	Fannie Mae Pool ' 888649' 5.5% 1/9/2036	341,608	0.04
USD55,000	Entergy Louisiana LLC 5.4% 1/11/2024	65,372	0.01	USD43,415	Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038	50,944	0.01
USD18,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	20,702	0.00	USD48,376	Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038	56,973	0.01
USD505,000	Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/2/2045	601,365	0.07	USD15,325	Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038	18,106	0.00
USD65,000	Enterprise Products Operating LLC 6.65% 15/10/2034	87,066	0.01	USD18,262	Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035	21,010	0.00
				USD10,630	Fannie Mae Pool ' 889983' 6% 1/10/2038	12,538	0.00
				USD14,331	Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038	16,960	0.00
				USD17,036	Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038	20,141	0.00
				USD97,962	Fannie Mae Pool ' 890629' 4% 1/8/2044	111,824	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD471,941	Fannie Mae Pool ' 890824' 4% 1/3/2047	524,320	0.06	USD118,636	Fannie Mae Pool ' AB7846' 3% 1/2/2043	128,551	0.01
USD208,775	Fannie Mae Pool ' 931983' 5.5% 1/9/2039	241,162	0.03	USD11,688	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	12,288	0.00
USD156,089	Fannie Mae Pool ' 995066' 5.5% 1/8/2037	183,532	0.02	USD38,730	Fannie Mae Pool ' AB8558' 3% 1/2/2043	42,358	0.00
USD33,917	Fannie Mae Pool ' AA7236' 4% 1/6/2039	37,416	0.00	USD23,670	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	25,075	0.00
USD141,516	Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036	152,843	0.02	USD282,917	Fannie Mae Pool ' AB9241' 3% 1/5/2043	305,146	0.03
USD42,424	Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040	47,437	0.01	USD28,199	Fannie Mae Pool ' AB9255' 3.5% 1/5/2043	31,003	0.00
USD17,638	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	19,465	0.00	USD15,174	Fannie Mae Pool ' AB9567' 3.5% 1/6/2043	16,682	0.00
USD87,465	Fannie Mae Pool ' AB4054' 4% 1/12/2041	99,610	0.01	USD5,128,929	Fannie Mae Pool ' AB9940' 3% 1/7/2043	5,609,443	0.62
USD118,555	Fannie Mae Pool ' AB4307' 4% 1/1/2042	131,019	0.01	USD25,910	Fannie Mae Pool ' AC9312' 4% 1/10/2041	28,221	0.00
USD96,225	Fannie Mae Pool ' AB4530' 4% 1/2/2042	106,078	0.01	USD29,773	Fannie Mae Pool ' AD0207' 6% 1/10/2038	35,139	0.00
USD585,441	Fannie Mae Pool ' AB5919' 3% 1/8/2042	640,246	0.07	USD169,387	Fannie Mae Pool ' AD0495' 5.5% 1/2/2035	198,774	0.02
USD44,835	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	47,296	0.01	USD24,099	Fannie Mae Pool ' AD1612' 4.5% 1/2/2025	25,592	0.00
USD85,868	Fannie Mae Pool ' AB6512' 3.5% 1/10/2042	93,235	0.01	USD4,481	Fannie Mae Pool ' AD2907' 4.5% 1/4/2025	4,771	0.00
USD52,044	Fannie Mae Pool ' AB6768' 3% 1/10/2042	56,391	0.01	USD47,895	Fannie Mae Pool ' AD7992' 4.5% 1/7/2040	53,192	0.01
USD41,311	Fannie Mae Pool ' AB7271' 3% 1/12/2042	44,988	0.01	USD19,064	Fannie Mae Pool ' AD9100' 4.5% 1/7/2025	20,290	0.00
USD34,171	Fannie Mae Pool ' AB7425' 3% 1/12/2042	37,213	0.00	USD2,785	Fannie Mae Pool ' AD9136' 4% 1/8/2040	3,074	0.00
USD262,586	Fannie Mae Pool ' AB7458' 3% 1/1/2043	284,518	0.03	USD101,829	Fannie Mae Pool ' AE0113' 4% 1/7/2040	112,295	0.01
USD262,747	Fannie Mae Pool ' AB7497' 3% 1/1/2043	284,692	0.03	USD180,630	Fannie Mae Pool ' AE0216' 4% 1/8/2040	199,300	0.02
USD562,699	Fannie Mae Pool ' AB7565' 3% 1/1/2043	615,378	0.07	USD8,723	Fannie Mae Pool ' AE0823' 6% 1/9/2040	10,204	0.00
USD294,699	Fannie Mae Pool ' AB7567' 3% 1/1/2043	319,313	0.04	USD9,316	Fannie Mae Pool ' AE7535' 4% 1/10/2040	10,291	0.00
USD90,653	Fannie Mae Pool ' AB7755' 3% 1/1/2043	98,729	0.01	USD34,877	Fannie Mae Pool ' AE8407' 4% 1/11/2040	38,427	0.00
USD38,099	Fannie Mae Pool ' AB7762' 3% 1/2/2043	41,668	0.00	USD23,759	Fannie Mae Pool ' AH0006' 4% 1/12/2040	26,190	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD145,295	Fannie Mae Pool ' AH0946' 4% 1/12/2040	160,105	0.02	USD17,024	Fannie Mae Pool ' AL4142' 6% 1/6/2041	20,103	0.00
USD15,585	Fannie Mae Pool ' AH4236' 5.5% 1/4/2041	18,000	0.00	USD249,758	Fannie Mae Pool ' AL4244' 4% 1/7/2042	284,204	0.03
USD37,028	Fannie Mae Pool ' AH7036' 4.5% 1/3/2041	41,431	0.00	USD473,590	Fannie Mae Pool ' AL5241' 3.5% 1/4/2029	506,237	0.06
USD15,376	Fannie Mae Pool ' AI1186' 4% 1/4/2041	16,971	0.00	USD711,426	Fannie Mae Pool ' AL5597' 4.5% 1/6/2044	800,018	0.09
USD64,178	Fannie Mae Pool ' AJ0756' 4.5% 1/9/2041	71,855	0.01	USD991,043	Fannie Mae Pool ' AL5601' 4% 1/8/2044	1,131,263	0.12
USD337,313	Fannie Mae Pool ' AJ0784' 4% 1/9/2041	372,570	0.04	USD133,146	Fannie Mae Pool ' AL6055' 4% 1/12/2042	151,515	0.02
USD352,608	Fannie Mae Pool ' AJ1541' 4% 1/9/2041	388,436	0.04	USD435,667	Fannie Mae Pool ' AL6144' 3% 1/1/2030	464,123	0.05
USD28,646	Fannie Mae Pool ' AJ7684' 4% 1/12/2041	32,606	0.00	USD89,748	Fannie Mae Pool ' AL6583' 3% 1/3/2030	96,035	0.01
USD7,812	Fannie Mae Pool ' AK7510' 3.5% 1/4/2042	8,398	0.00	USD72,953	Fannie Mae Pool ' AL6584' 3% 1/4/2030	77,941	0.01
USD7,632	Fannie Mae Pool ' AK9225' 3.5% 1/6/2042	8,314	0.00	USD66,564	Fannie Mae Pool ' AL6626' 4% 1/12/2042	73,473	0.01
USD129,111	Fannie Mae Pool ' AL1704' 6.5% 1/5/2040	155,776	0.02	USD42,462	Fannie Mae Pool ' AL6761' 3% 1/5/2030	45,435	0.01
USD57,038	Fannie Mae Pool ' AL1867' 4.5% 1/6/2026	60,723	0.01	USD57,660	Fannie Mae Pool ' AL7139' 3% 1/7/2030	61,765	0.01
USD56,587	Fannie Mae Pool ' AL2003' 4% 1/6/2042	62,464	0.01	USD36,322	Fannie Mae Pool ' AL7167' 4% 1/1/2041	39,530	0.00
USD10,122	Fannie Mae Pool ' AL2168' 3.5% 1/6/2042	11,241	0.00	USD118,853	Fannie Mae Pool ' AL7225' 3% 1/8/2030	127,319	0.01
USD28,821	Fannie Mae Pool ' AL2242' 4% 1/8/2042	31,837	0.00	USD104,375	Fannie Mae Pool ' AL7227' 3% 1/8/2030	111,393	0.01
USD106,364	Fannie Mae Pool ' AL2482' 4.5% 1/9/2042	118,843	0.01	USD98,719	Fannie Mae Pool ' AL7369' 4% 1/1/2043	109,026	0.01
USD34,012	Fannie Mae Pool ' AL2607' 4% 1/7/2042	37,130	0.00	USD66,481	Fannie Mae Pool ' AL7442' 4% 1/10/2045	75,883	0.01
USD54,565	Fannie Mae Pool ' AL2901' 4% 1/9/2042	60,312	0.01	USD92,207	Fannie Mae Pool ' AL7443' 4% 1/10/2045	104,179	0.01
USD38,886	Fannie Mae Pool ' AL2935' 3.5% 1/2/2043	42,966	0.00	USD363,457	Fannie Mae Pool ' AL7524' 5% 1/7/2041	418,631	0.05
USD20,467	Fannie Mae Pool ' AL3300' 4% 1/3/2043	22,724	0.00	USD148,656	Fannie Mae Pool ' AL7567' 3.5% 1/7/2029	160,119	0.02
USD94,518	Fannie Mae Pool ' AL4010' 3.5% 1/7/2043	104,437	0.01	USD69,791	Fannie Mae Pool ' AL7577' 4% 1/10/2043	77,083	0.01
USD74,058	Fannie Mae Pool ' AL4141' 6% 1/4/2040	87,278	0.01	USD551,496	Fannie Mae Pool ' AL7777' 5% 1/12/2043	635,076	0.07

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,129	Fannie Mae Pool 'AL7800' 2.5% 1/11/2030	5,440	0.00	USD30,150	Fannie Mae Pool 'A00777' 3.5% 1/4/2042	32,675	0.00
USD61,118	Fannie Mae Pool 'AL7936' 4.5% 1/9/2045	69,704	0.01	USD62,164	Fannie Mae Pool 'A02114' 4% 1/5/2042	68,711	0.01
USD90,461	Fannie Mae Pool 'AL8045' 3.5% 1/12/2042	97,970	0.01	USD4,717	Fannie Mae Pool 'A02881' 3.5% 1/5/2042	5,137	0.00
USD44,454	Fannie Mae Pool 'AL8153' 3% 1/3/2031	47,402	0.01	USD180,862	Fannie Mae Pool 'A02961' 4% 1/5/2042	199,911	0.02
USD63,276	Fannie Mae Pool 'AL8521' 3.5% 1/4/2046	70,236	0.01	USD19,391	Fannie Mae Pool 'A02974' 3.5% 1/5/2042	21,534	0.00
USD68,262	Fannie Mae Pool 'AL8570' 3.5% 1/5/2046	74,358	0.01	USD4,574	Fannie Mae Pool 'A03048' 3.5% 1/6/2042	4,942	0.00
USD5,479	Fannie Mae Pool 'AL8637' 4% 1/6/2046	6,143	0.00	USD19,642	Fannie Mae Pool 'A07152' 3.5% 1/8/2042	21,313	0.00
USD139,605	Fannie Mae Pool 'AL8952' 3.5% 1/8/2046	152,753	0.02	USD12,145	Fannie Mae Pool 'A09707' 3.5% 1/7/2042	13,233	0.00
USD329,124	Fannie Mae Pool 'AL9093' 4% 1/6/2046	359,236	0.04	USD106,845	Fannie Mae Pool 'AP4100' 3.5% 1/9/2042	116,038	0.01
USD11,096	Fannie Mae Pool 'AL9227' 3% 1/10/2036	11,934	0.00	USD29,187	Fannie Mae Pool 'AP5205' 2.5% 1/9/2027	30,675	0.00
USD429,475	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	458,987	0.05	USD210,302	Fannie Mae Pool 'AP9726' 3% 1/10/2042	229,988	0.03
USD87,929	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	94,190	0.01	USD23,698	Fannie Mae Pool 'AQ7127' 3.5% 1/12/2042	25,731	0.00
USD897,472	Fannie Mae Pool 'AL9405' 3.5% 1/6/2044	970,986	0.11	USD3,972	Fannie Mae Pool 'AR6909' 3.5% 1/3/2043	4,313	0.00
USD276,569	Fannie Mae Pool 'AL9475' 4.5% 1/11/2045	311,205	0.03	USD31,013	Fannie Mae Pool 'AR7145' 3.5% 1/7/2043	33,458	0.00
USD56,670	Fannie Mae Pool 'AL9481' 3% 1/11/2046	61,962	0.01	USD8,033	Fannie Mae Pool 'AR8128' 3.5% 1/3/2043	8,724	0.00
USD37,111	Fannie Mae Pool 'AL9501' 4.5% 1/11/2045	42,325	0.00	USD113,526	Fannie Mae Pool 'AR8631' 3% 1/3/2043	123,015	0.01
USD148,889	Fannie Mae Pool 'AL9511' 3.5% 1/9/2046	163,636	0.02	USD66,500	Fannie Mae Pool 'AS0190' 2.5% 1/8/2028	70,571	0.01
USD34,757	Fannie Mae Pool 'AL9593' 3.5% 1/12/2046	38,200	0.00	USD108,694	Fannie Mae Pool 'AS1867' 3.5% 1/3/2029	116,109	0.01
USD119,817	Fannie Mae Pool 'AL9635' 3.5% 1/12/2045	134,163	0.01	USD26,941	Fannie Mae Pool 'AS2593' 3.5% 1/6/2044	30,164	0.00
USD456,613	Fannie Mae Pool 'AL9725' 3.5% 1/1/2047	511,057	0.06	USD103,282	Fannie Mae Pool 'AS2676' 3% 1/6/2029	110,335	0.01
USD221,651	Fannie Mae Pool 'AL9745' 3.5% 1/11/2043	240,056	0.03	USD63,186	Fannie Mae Pool 'AS3220' 3% 1/9/2029	67,506	0.01
USD90,249	Fannie Mae Pool 'AL9774' 3.5% 1/1/2047	101,010	0.01	USD88,457	Fannie Mae Pool 'AS3594' 3% 1/10/2029	94,648	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD93,182	Fannie Mae Pool 'AS4308' 4% 1/2/2045	104,485	0.01	USD74,372	Fannie Mae Pool 'AS6116' 2.5% 1/11/2030	78,733	0.01
USD7,321	Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030	7,753	0.00	USD76,037	Fannie Mae Pool 'AS6141' 2.5% 1/11/2030	80,855	0.01
USD8,532	Fannie Mae Pool 'AS4488' 2.5% 1/2/2030	8,976	0.00	USD71,803	Fannie Mae Pool 'AS6142' 2.5% 1/11/2030	76,217	0.01
USD57,200	Fannie Mae Pool 'AS4688' 2.5% 1/3/2030	60,654	0.01	USD41,641	Fannie Mae Pool 'AS6195' 3.5% 1/11/2045	46,621	0.01
USD75,878	Fannie Mae Pool 'AS5017' 4% 1/5/2045	86,608	0.01	USD8,311	Fannie Mae Pool 'AS6233' 4.5% 1/11/2045	9,239	0.00
USD53,809	Fannie Mae Pool 'AS5403' 2.5% 1/7/2030	57,127	0.01	USD240,407	Fannie Mae Pool 'AS6347' 4% 1/12/2045	269,570	0.03
USD9,755	Fannie Mae Pool 'AS5405' 2.5% 1/7/2030	10,327	0.00	USD145,702	Fannie Mae Pool 'AS6662' 4% 1/2/2046	163,367	0.02
USD207,063	Fannie Mae Pool 'AS5453' 3.5% 1/7/2045	225,533	0.02	USD103,517	Fannie Mae Pool 'AS6823' 3.5% 1/3/2046	112,736	0.01
USD113,429	Fannie Mae Pool 'AS5459' 3.5% 1/7/2045	126,996	0.01	USD150,471	Fannie Mae Pool 'AS7015' 3.5% 1/4/2046	160,148	0.02
USD219,589	Fannie Mae Pool 'AS5480' 4.5% 1/7/2045	248,945	0.03	USD77,909	Fannie Mae Pool 'AS7320' 2.5% 1/6/2031	83,155	0.01
USD44,977	Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030	47,744	0.01	USD306,239	Fannie Mae Pool 'AS7353' 3.5% 1/6/2046	333,589	0.04
USD61,438	Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/8/2030	65,338	0.01	USD105,455	Fannie Mae Pool 'AS7362' 3% 1/6/2046	115,303	0.01
USD111,680	Fannie Mae Pool 'AS5616' 2.5% 1/8/2030	118,314	0.01	USD12,949	Fannie Mae Pool 'AS7365' 3% 1/6/2046	13,963	0.00
USD75,818	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	81,218	0.01	USD58,798	Fannie Mae Pool 'AS7370' 3% 1/6/2046	64,702	0.01
USD89,920	Fannie Mae Pool 'AS5623' 3% 1/8/2030	95,983	0.01	USD58,420	Fannie Mae Pool 'AS7605' 2.5% 1/7/2031	62,357	0.01
USD14,511	Fannie Mae Pool 'AS5707' 3.5% 1/8/2030	15,638	0.00	USD43,646	Fannie Mae Pool 'AS8009' 2.5% 1/10/2031	46,485	0.01
USD62,125	Fannie Mae Pool 'AS5708' 3.5% 1/8/2030	67,254	0.01	USD95,168	Fannie Mae Pool 'AS8193' 2.5% 1/10/2031	101,356	0.01
USD61,045	Fannie Mae Pool 'AS5714' 3% 1/9/2030	65,389	0.01	USD51,112	Fannie Mae Pool 'AS8195' 2.5% 1/10/2031	54,680	0.01
USD77,635	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	83,298	0.01	USD146,373	Fannie Mae Pool 'AS8208' 2.5% 1/10/2031	156,260	0.02
USD63,671	Fannie Mae Pool 'AS5786' 2.5% 1/9/2030	67,586	0.01	USD78,311	Fannie Mae Pool 'AS8240' 2.5% 1/11/2031	83,598	0.01
USD81,379	Fannie Mae Pool 'AS5872' 2.5% 1/9/2030	86,540	0.01	USD18,053	Fannie Mae Pool 'AS8241' 2.5% 1/11/2031	19,227	0.00
USD70,445	Fannie Mae Pool 'AS6115' 2.5% 1/11/2030	74,712	0.01	USD133,351	Fannie Mae Pool 'AS8251' 2% 1/11/2031	139,290	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD8,254	Fannie Mae Pool ' AS8291' 2% 1/11/2031	8,622	0.00	USD131,508	Fannie Mae Pool ' AU3268' 3.5% 1/8/2043	146,035	0.02
USD81,451	Fannie Mae Pool ' AS8348' 3% 1/11/2036	88,398	0.01	USD101,974	Fannie Mae Pool ' AU6234' 4.5% 1/9/2043	114,152	0.01
USD32,928	Fannie Mae Pool ' AS8349' 3% 1/11/2036	35,575	0.00	USD40,542	Fannie Mae Pool ' AU6245' 4.5% 1/10/2043	45,391	0.01
USD153,469	Fannie Mae Pool ' AS8371' 3.5% 1/11/2046	171,847	0.02	USD399,849	Fannie Mae Pool ' AU6873' 4.5% 1/11/2043	463,818	0.05
USD364,422	Fannie Mae Pool ' AS8486' 3% 1/12/2046	396,787	0.04	USD62,199	Fannie Mae Pool ' AU8774' 3% 1/10/2028	66,200	0.01
USD83,787	Fannie Mae Pool ' AS8488' 3% 1/12/2046	90,768	0.01	USD460,252	Fannie Mae Pool ' AV2357' 4% 1/1/2044	519,685	0.06
USD304,105	Fannie Mae Pool ' AS8493' 3.5% 1/12/2046	335,895	0.04	USD53,677	Fannie Mae Pool ' AV6577' 4% 1/3/2044	60,192	0.01
USD96,340	Fannie Mae Pool ' AS8553' 3% 1/12/2036	105,320	0.01	USD90,177	Fannie Mae Pool ' AW0391' 3.5% 1/4/2029	96,069	0.01
USD40,791	Fannie Mae Pool ' AS8589' 3% 1/1/2047	44,600	0.01	USD64,062	Fannie Mae Pool ' AW0937' 3% 1/4/2029	68,261	0.01
USD175,503	Fannie Mae Pool ' AS8653' 3.5% 1/1/2047	196,522	0.02	USD78,552	Fannie Mae Pool ' AW1247' 3% 1/5/2029	84,044	0.01
USD211,640	Fannie Mae Pool ' AS8792' 3% 1/2/2047	230,431	0.03	USD20,203	Fannie Mae Pool ' AW7055' 4% 1/7/2044	22,593	0.00
USD72,334	Fannie Mae Pool ' AS8925' 3% 1/3/2047	78,360	0.01	USD85,385	Fannie Mae Pool ' AW8154' 3.5% 1/1/2042	92,908	0.01
USD57,386	Fannie Mae Pool ' AS8936' 3% 1/3/2047	61,854	0.01	USD114,100	Fannie Mae Pool ' AX1321' 3.5% 1/9/2029	123,399	0.01
USD51,040	Fannie Mae Pool ' AS9321' 2.5% 1/3/2032	54,604	0.01	USD15,636	Fannie Mae Pool ' AX3298' 3% 1/8/2030	16,778	0.00
USD4,971	Fannie Mae Pool ' AT0310' 3.5% 1/3/2043	5,399	0.00	USD13,061	Fannie Mae Pool ' AX6255' 4% 1/12/2044	14,909	0.00
USD5,735	Fannie Mae Pool ' AT3019' 3.5% 1/4/2043	6,229	0.00	USD118,731	Fannie Mae Pool ' AX8713' 4% 1/1/2045	134,147	0.01
USD24,463	Fannie Mae Pool ' AT3121' 3% 1/4/2028	26,086	0.00	USD119,815	Fannie Mae Pool ' AX9372' 4% 1/12/2044	135,381	0.02
USD26,948	Fannie Mae Pool ' AT6033' 3% 1/5/2028	28,719	0.00	USD15,715	Fannie Mae Pool ' AX9700' 3% 1/7/2030	16,792	0.00
USD38,943	Fannie Mae Pool ' AT6144' 4% 1/5/2042	44,313	0.01	USD69,184	Fannie Mae Pool ' AX9701' 3% 1/7/2030	74,121	0.01
USD140,810	Fannie Mae Pool ' AT6321' 3.5% 1/6/2043	155,588	0.02	USD14,035	Fannie Mae Pool ' AY0299' 4% 1/12/2044	16,020	0.00
USD10,442	Fannie Mae Pool ' AT7267' 3.5% 1/9/2043	11,595	0.00	USD28,089	Fannie Mae Pool ' AY0828' 2.5% 1/5/2030	29,934	0.00
USD90,115	Fannie Mae Pool ' AT9667' 3.5% 1/7/2043	97,819	0.01	USD26,512	Fannie Mae Pool ' AY1866' 4% 1/2/2045	30,261	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD47,570	Fannie Mae Pool ' AY2693' 4% 1/2/2045	53,601	0.01	USD2,940	Fannie Mae Pool ' BC2631' 2.5% 1/11/2031	3,127	0.00
USD54,101	Fannie Mae Pool ' AY3416' 2.5% 1/4/2030	57,096	0.01	USD9,046	Fannie Mae Pool ' BC2777' 2.5% 1/8/2031	9,638	0.00
USD17,694	Fannie Mae Pool ' AY8218' 4% 1/5/2045	19,592	0.00	USD7,636	Fannie Mae Pool ' BC7299' 3.5% 1/11/2046	8,318	0.00
USD27,014	Fannie Mae Pool ' AZ2170' 2.5% 1/7/2030	28,735	0.00	USD34,547	Fannie Mae Pool ' BC9012' 4% 1/11/2046	39,430	0.00
USD10,848	Fannie Mae Pool ' AZ2297' 3% 1/7/2030	11,596	0.00	USD44,349	Fannie Mae Pool ' BC9040' 2% 1/11/2031	46,324	0.01
USD33,276	Fannie Mae Pool ' AZ5719' 3% 1/9/2030	35,600	0.00	USD73,449	Fannie Mae Pool ' BC9084' 3.5% 1/12/2046	81,529	0.01
USD15,216	Fannie Mae Pool ' AZ7833' 3% 1/8/2030	16,293	0.00	USD49,383	Fannie Mae Pool ' BD2439' 4% 1/1/2047	56,333	0.01
USD8,074	Fannie Mae Pool ' AZ8597' 3% 1/8/2030	8,570	0.00	USD73,900	Fannie Mae Pool ' BD5049' 3% 1/2/2047	80,056	0.01
USD26,059	Fannie Mae Pool ' AZ9243' 4% 1/10/2045	29,681	0.00	USD19,674	Fannie Mae Pool ' BD5056' 3% 1/2/2047	21,510	0.00
USD26,913	Fannie Mae Pool ' AZ9244' 4% 1/10/2045	30,408	0.00	USD20,459	Fannie Mae Pool ' BD8477' 3.5% 1/11/2046	22,042	0.00
USD27,519	Fannie Mae Pool ' BA2877' 4% 1/10/2045	31,345	0.00	USD53,483	Fannie Mae Pool ' BD8531' 3.5% 1/1/2047	58,758	0.01
USD23,737	Fannie Mae Pool ' BA2878' 4% 1/10/2045	26,593	0.00	USD19,493	Fannie Mae Pool ' BD8962' 3% 1/11/2046	21,313	0.00
USD27,346	Fannie Mae Pool ' BA2879' 4% 1/10/2045	30,288	0.00	USD13,531	Fannie Mae Pool ' BD8963' 3% 1/11/2046	14,732	0.00
USD89,587	Fannie Mae Pool ' BA2904' 4% 1/11/2045	101,924	0.01	USD4,622	Fannie Mae Pool ' BE0547' 3.5% 1/9/2046	4,988	0.00
USD127,793	Fannie Mae Pool ' BA2905' 4% 1/11/2045	142,903	0.02	USD71,490	Fannie Mae Pool ' BE1896' 3% 1/12/2036	76,890	0.01
USD37,607	Fannie Mae Pool ' BA2924' 4% 1/12/2045	41,860	0.00	USD10,507	Fannie Mae Pool ' BE1932' 3.5% 1/11/2046	11,445	0.00
USD72,628	Fannie Mae Pool ' BA4736' 4% 1/12/2045	82,429	0.01	USD49,606	Fannie Mae Pool ' BE2735' 4.5% 1/10/2047	55,802	0.01
USD75,805	Fannie Mae Pool ' BA4737' 4% 1/12/2045	84,779	0.01	USD187,508	Fannie Mae Pool ' BE2930' 3.5% 1/12/2046	208,137	0.02
USD88,863	Fannie Mae Pool ' BA4781' 4% 1/1/2046	100,139	0.01	USD83,488	Fannie Mae Pool ' BE3188' 3.5% 1/2/2047	92,634	0.01
USD28,289	Fannie Mae Pool ' BC1154' 3.5% 1/6/2046	31,677	0.00	USD28,142	Fannie Mae Pool ' BE4467' 3.5% 1/11/2046	30,005	0.00
USD8,602	Fannie Mae Pool ' BC2628' 2.5% 1/11/2031	9,202	0.00	USD25,735	Fannie Mae Pool ' BE4913' 3.5% 1/1/2047	28,024	0.00
USD13,735	Fannie Mae Pool ' BC2629' 2.5% 1/11/2031	14,663	0.00	USD327,024	Fannie Mae Pool ' BF0056' 6% 1/7/2039	382,501	0.04

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD195,078	Fannie Mae Pool ' BH5764' 4.5% 1/11/2047	216,713	0.02	USD76,497	Fannie Mae Pool ' BM1822' 3.5% 1/9/2047	84,877	0.01
USD1,083,433	Fannie Mae Pool ' BH7060' 3.5% 1/12/2047	1,190,300	0.13	USD7,918	Fannie Mae Pool ' BM1896' 2.5% 1/11/2031	8,422	0.00
USD43,628	Fannie Mae Pool ' BJ2054' 3.5% 1/11/2032	47,724	0.01	USD179,154	Fannie Mae Pool ' BM1902' 3.5% 1/6/2047	197,800	0.02
USD28,614	Fannie Mae Pool ' BJ2096' 3.5% 1/1/2033	31,295	0.00	USD545,103	Fannie Mae Pool ' BM1922' 4.5% 1/7/2046	631,695	0.07
USD77,758	Fannie Mae Pool ' BJ5879' 3.5% 1/1/2048	86,254	0.01	USD60,431	Fannie Mae Pool ' BM1937' 3.5% 1/5/2047	67,636	0.01
USD26,428	Fannie Mae Pool ' BJ8126' 3.5% 1/1/2048	29,172	0.00	USD165,867	Fannie Mae Pool ' BM1938' 3.5% 1/11/2046	184,035	0.02
USD942,834	Fannie Mae Pool ' BJ9172' 4.5% 1/5/2048	1,050,883	0.12	USD69,532	Fannie Mae Pool ' BM1952' 3.5% 1/10/2047	77,148	0.01
USD304,698	Fannie Mae Pool ' BK4237' 4% 1/8/2048	331,618	0.04	USD502,319	Fannie Mae Pool ' BM3031' 3% 1/7/2043	552,709	0.06
USD90,578	Fannie Mae Pool ' BK4243' 4% 1/8/2048	101,466	0.01	USD155,709	Fannie Mae Pool ' BM3054' 2% 1/11/2031	162,191	0.02
USD166,114	Fannie Mae Pool ' BK4244' 4% 1/8/2048	184,476	0.02	USD225,250	Fannie Mae Pool ' BM3061' 2% 1/3/2032	235,284	0.03
USD38,841	Fannie Mae Pool ' BK4251' 4% 1/8/2048	43,047	0.00	USD316,424	Fannie Mae Pool ' BM3208' 4.5% 1/11/2047	347,668	0.04
USD106,243	Fannie Mae Pool ' BK4252' 4% 1/8/2048	116,905	0.01	USD164,893	Fannie Mae Pool ' BM3240' 3% 1/9/2032	175,510	0.02
USD49,374	Fannie Mae Pool ' BK4254' 4% 1/8/2048	53,102	0.01	USD246,160	Fannie Mae Pool ' BM3282' 3.5% 1/12/2047	275,515	0.03
USD64,405	Fannie Mae Pool ' BK4689' 4.5% 1/7/2048	74,592	0.01	USD221,397	Fannie Mae Pool ' BM3326' 3.5% 1/12/2047	247,800	0.03
USD14,166	Fannie Mae Pool ' BM1036' 2.5% 1/2/2032	15,033	0.00	USD15,339	Fannie Mae Pool ' BM3327' 3.5% 1/12/2047	17,020	0.00
USD102,961	Fannie Mae Pool ' BM1100' 3.5% 1/2/2045	112,112	0.01	USD29,589	Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5% 1/2/2030	31,295	0.00
USD477,260	Fannie Mae Pool ' BM1124' 3.5% 1/11/2045	529,528	0.06	USD83,480	Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5% 1/8/2030	88,473	0.01
USD175,022	Fannie Mae Pool ' BM1174' 3.5% 1/5/2047	192,285	0.02	USD343,882	Fannie Mae Pool ' BM3578' 2.5% 1/8/2032	365,778	0.04
USD130,852	Fannie Mae Pool ' BM1502' 4% 1/10/2043	144,128	0.02	USD57,324	Fannie Mae Pool ' BM3762' 4% 1/4/2048	65,356	0.01
USD125,050	Fannie Mae Pool ' BM1571' 3.5% 1/7/2047	138,064	0.02	USD60,044	Fannie Mae Pool ' BM3763' 4% 1/4/2048	67,768	0.01
USD46,999	Fannie Mae Pool ' BM1595' 2.5% 1/3/2031	49,355	0.01	USD601,916	Fannie Mae Pool ' BM3793' 2.5% 1/2/2033	637,191	0.07
USD123,804	Fannie Mae Pool ' BM1619' 4% 1/8/2047	135,692	0.02	USD148,542	Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048	172,558	0.02
USD113,487	Fannie Mae Pool ' BM1756' 4.5% 1/12/2045	126,963	0.01	USD356,991	Fannie Mae Pool ' BM4351' 4.5% 1/8/2048	401,358	0.04

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,035,183	Fannie Mae Pool ' BM5862' 4.5% 1/2/2049	1,157,092	0.13	USD2,452,423	Fannie Mae Pool ' CA5554' 3.5% 1/4/2050	2,659,147	0.29
USD483,925	Fannie Mae Pool ' BM5896' 4.5% 1/5/2048	542,741	0.06	USD1,447,758	Fannie Mae Pool ' CA6005' 3.5% 1/6/2050	1,576,829	0.17
USD305,052	Fannie Mae Pool ' BN1623' 4.5% 1/11/2048	337,336	0.04	USD1,226,808	Fannie Mae Pool ' CA6606' 3% 1/8/2050	1,336,127	0.15
USD31,758	Fannie Mae Pool ' CA0681' 3.5% 1/11/2047	35,237	0.00	USD730,249	Fannie Mae Pool ' CA6607' 3% 1/8/2050	791,296	0.09
USD180,681	Fannie Mae Pool ' CA0689' 3.5% 1/11/2047	202,228	0.02	USD554,571	Fannie Mae Pool ' CA6608' 3% 1/8/2050	598,157	0.07
USD393,794	Fannie Mae Pool ' CA0993' 3.5% 1/1/2048	434,787	0.05	USD734,442	Fannie Mae Pool ' CA6609' 3% 1/8/2050	783,479	0.09
USD178,442	Fannie Mae Pool ' CA0995' 3.5% 1/1/2048	195,612	0.02	USD1,817,412	Fannie Mae Pool ' CA6734' 3% 1/8/2050	1,943,208	0.21
USD471,493	Fannie Mae Pool ' CA1021' 4.5% 1/1/2048	523,782	0.06	USD822,753	Fannie Mae Pool ' CA6746' 3.5% 1/8/2050	912,423	0.10
USD441,677	Fannie Mae Pool ' CA1058' 3.5% 1/1/2048	494,210	0.05	USD447,863	Fannie Mae Pool ' CA6748' 3.5% 1/8/2050	487,999	0.05
USD1,920,500	Fannie Mae Pool ' CA1704' 4.5% 1/5/2048	2,139,423	0.23	USD552,463	Fannie Mae Pool ' CA6749' 3.5% 1/8/2050	598,950	0.07
USD1,198,647	Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5% 1/6/2048	1,296,355	0.14	USD188,879	Fannie Mae Pool ' CA6750' 3.5% 1/8/2050	203,079	0.02
USD700,057	Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5% 1/7/2048	756,234	0.08	USD270,692	Fannie Mae Pool ' CA6849' 3% 1/8/2035	289,099	0.03
USD333,601	Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5% 1/8/2048	360,635	0.04	USD280,151	Fannie Mae Pool ' CA6876' 3% 1/8/2035	300,243	0.03
USD434,303	Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5% 1/10/2048	469,415	0.05	USD274,384	Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5% 1/1/2049	296,976	0.03
USD115,454	Fannie Mae Pool ' CA2527' 4% 1/10/2033	125,446	0.01	USD2,097,880	Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5% 1/4/2049	2,265,701	0.25
USD110,646	Fannie Mae Pool ' CA2528' 4% 1/10/2033	118,687	0.01	USD510,825	Fannie Mae Pool ' FM2740' 3.5% 1/3/2050	554,182	0.06
USD618,483	Fannie Mae Pool ' CA2557' 4% 1/11/2033	663,362	0.07	USD312,805	Fannie Mae Pool ' FM2934' 3% 1/5/2050	337,228	0.04
USD107,690	Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5% 1/12/2048	116,391	0.01	USD419,826	Fannie Mae Pool ' FM2965' 3% 1/5/2050	452,820	0.05
USD1,851,930	Fannie Mae Pool ' CA3094' 4.5% 1/2/2049	2,145,102	0.24	USD970,998	Fannie Mae Pool ' FM3292' 3.5% 1/4/2050	1,039,244	0.11
USD1,639,618	Fannie Mae Pool ' CA3516' 4.5% 1/5/2049	1,899,187	0.21	USD20,615,946	Fannie Mae Pool ' FM3619' 4.5% 1/1/2050	22,243,441	2.44
USD482,750	Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5% 1/2/2050	521,975	0.06	USD7,992	Fannie Mae Pool ' MA1440' 3.5% 1/5/2043	8,678	0.00
USD1,379,603	Fannie Mae Pool ' CA5364' 4% 1/3/2050	1,505,559	0.17	USD195,862	Fannie Mae Pool ' MA2414' 3.5% 1/10/2045	210,054	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD27,955	Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031	29,197	0.00	USD61,000	FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025	62,355	0.01
USD36,885	Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031	38,526	0.00	USD100,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	103,013	0.01
USD8,654,065	Fannie Mae Pool ' MA4097' 3% 1/8/2050	9,149,735	1.00	USD303,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	303,097	0.03
USD1,240,205	Fannie Mae Pool ' MA4121' 3% 1/9/2050	1,309,721	0.14	USD85,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	93,505	0.01
USD166,000	Fannie Mae-Aces ' Series 2018-M14 A2' FRN 25/8/2028	197,999	0.02	USD638,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35% 15/1/2025	710,471	0.08
USD60,000	Fannie Mae-Aces ' Series 2017-M5 A2' FRN 25/4/2029	69,114	0.01	USD288,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.55% 1/4/2049	331,999	0.04
USD293,000	FBR Securitization Trust ' Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035	281,324	0.03	USD48,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 5.45% 15/7/2044	60,285	0.01
EUR200,000	FedEx Corp 1.3% 5/8/2031	240,762	0.03	EUR235,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	297,005	0.03
USD684,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	774,666	0.09	USD212,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	227,040	0.03
USD110,000	FedEx Corp 3.875% 1/8/2042	117,914	0.01	USD759,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	850,379	0.09
USD150,000	FedEx Corp 4.05% 15/2/2048	166,476	0.02	USD767,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	871,418	0.10
USD111,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	130,353	0.01	USD410,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	460,034	0.05
EUR510,000	Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028	622,939	0.07	USD323,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	392,340	0.04
EUR100,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	143,787	0.02	USD176,000	Florida Power & Light Co 3.95% 1/3/2048	223,151	0.02
EUR100,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	143,330	0.02	USD10,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	10,221	0.00
USD100,000	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/1/2024	109,479	0.01	USD14	Freddie Mac Gold Pool ' A20431' 6% 1/1/2034	16	0.00
USD41,847	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 ' Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034	38,509	0.00	USD48,097	Freddie Mac Gold Pool ' A35615' 6% 1/6/2035	53,705	0.01
USD96,728	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ' Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	74,549	0.01	USD25,492	Freddie Mac Gold Pool ' A90196' 4.5% 1/12/2039	28,518	0.00
USD586,200	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF16 ' Series 2006-FF16 2A3' FRN 25/12/2036	356,870	0.04	USD30,187	Freddie Mac Gold Pool ' A93534' 4% 1/8/2040	33,299	0.00
USD324,152	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 ' Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036	294,241	0.03	USD240,460	Freddie Mac Gold Pool ' A93786' 4% 1/9/2040	265,064	0.03
USD115,962	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 ' Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036	79,154	0.01	USD39,727	Freddie Mac Gold Pool ' A93851' 4% 1/9/2040	44,037	0.00
				USD100,176	Freddie Mac Gold Pool ' C03608' 3.5% 1/12/2040	108,522	0.01
				USD81,926	Freddie Mac Gold Pool ' C03811' 3.5% 1/4/2042	90,995	0.01
				USD199,543	Freddie Mac Gold Pool ' G04471' 5.5% 1/7/2038	230,964	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD53,151	Freddie Mac Gold Pool ' G05175' 4.5% 1/2/2039	59,339	0.01	USD257,154	Freddie Mac Gold Pool ' G61208' 3.5% 1/12/2047	287,917	0.03
USD126,825	Freddie Mac Gold Pool ' G07553' 5.5% 1/6/2041	147,071	0.02	USD365,288	Freddie Mac Gold Pool ' G61677' 4.5% 1/4/2047	405,741	0.04
USD25,038	Freddie Mac Gold Pool ' G07642' 5% 1/10/2041	28,849	0.00	USD1,841,759	Freddie Mac Gold Pool ' G67715' 4.5% 1/8/2048	2,043,780	0.22
USD378,701	Freddie Mac Gold Pool ' G07962' 5% 1/11/2041	433,592	0.05	USD277,192	Freddie Mac Gold Pool ' G67721' 4.5% 1/4/2049	303,704	0.03
USD120,047	Freddie Mac Gold Pool ' G15520' 3% 1/7/2030	128,195	0.01	USD57,628	Freddie Mac Gold Pool ' J31418' 2.5% 1/5/2030	61,308	0.01
USD82,805	Freddie Mac Gold Pool ' G15601' 2.5% 1/1/2029	86,915	0.01	USD123,131	Freddie Mac Gold Pool ' J31689' 3% 1/5/2030	132,213	0.01
USD191,630	Freddie Mac Gold Pool ' G15815' 3.5% 1/4/2031	207,612	0.02	USD15,512	Freddie Mac Gold Pool ' J32181' 3% 1/7/2030	16,658	0.00
USD136,939	Freddie Mac Gold Pool ' G15870' 3.5% 1/9/2030	147,630	0.02	USD23,749	Freddie Mac Gold Pool ' J32204' 2.5% 1/7/2030	25,217	0.00
USD219,262	Freddie Mac Gold Pool ' G16186' 2.5% 1/4/2031	232,616	0.03	USD22,287	Freddie Mac Gold Pool ' J32209' 2.5% 1/7/2030	23,708	0.00
USD508,044	Freddie Mac Gold Pool ' G16292' 3.5% 1/4/2032	556,079	0.06	USD16,022	Freddie Mac Gold Pool ' J32436' 3% 1/8/2030	17,108	0.00
USD169,372	Freddie Mac Gold Pool ' G60018' 4.5% 1/12/2043	189,356	0.02	USD6,538	Freddie Mac Gold Pool ' J32491' 2.5% 1/7/2030	6,919	0.00
USD98,776	Freddie Mac Gold Pool ' G60393' 3.5% 1/1/2046	107,435	0.01	USD28,018	Freddie Mac Gold Pool ' J33633' 3.5% 1/2/2031	30,200	0.00
USD88,402	Freddie Mac Gold Pool ' G60561' 3.5% 1/5/2046	96,280	0.01	USD3,517	Freddie Mac Gold Pool ' J33763' 2.5% 1/2/2031	3,700	0.00
USD2,966	Freddie Mac Gold Pool ' G60729' 4% 1/9/2046	3,253	0.00	USD13,601	Freddie Mac Gold Pool ' J34223' 3.5% 1/4/2031	14,772	0.00
USD540,324	Freddie Mac Gold Pool ' G60888' 3.5% 1/12/2044	586,389	0.06	USD1,752	Freddie Mac Gold Pool ' Q00093' 4% 1/4/2041	1,933	0.00
USD64,861	Freddie Mac Gold Pool ' G60901' 4% 1/7/2044	71,132	0.01	USD70,151	Freddie Mac Gold Pool ' Q00804' 4.5% 1/5/2041	78,472	0.01
USD211,452	Freddie Mac Gold Pool ' G60968' 3.5% 1/3/2047	229,566	0.03	USD77,751	Freddie Mac Gold Pool ' Q00959' 4.5% 1/5/2041	86,820	0.01
USD137,735	Freddie Mac Gold Pool ' G60972' 4.5% 1/5/2047	154,984	0.02	USD3,742	Freddie Mac Gold Pool ' Q07896' 3.5% 1/5/2042	4,055	0.00
USD284,217	Freddie Mac Gold Pool ' G61047' 4.5% 1/7/2047	319,812	0.04	USD9,174	Freddie Mac Gold Pool ' Q08239' 3.5% 1/5/2042	9,994	0.00
USD174,558	Freddie Mac Gold Pool ' G61079' 4.5% 1/7/2047	193,977	0.02	USD2,752	Freddie Mac Gold Pool ' Q08306' 3.5% 1/5/2042	3,000	0.00
USD282,562	Freddie Mac Gold Pool ' G61177' 3% 1/8/2043	309,000	0.03	USD42,576	Freddie Mac Gold Pool ' Q09810' 3.5% 1/8/2042	47,714	0.01
USD209,612	Freddie Mac Gold Pool ' G61178' 3.5% 1/10/2047	234,687	0.03	USD89,445	Freddie Mac Gold Pool ' Q10724' 3.5% 1/8/2042	97,115	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD31,866	Freddie Mac Gold Pool ' Q11750' 3.5% 1/10/2042	34,278	0.00	USD30,595	Freddie Mac Gold Pool ' Q33606' 3.5% 1/5/2045	33,334	0.00
USD14,466	Freddie Mac Gold Pool ' Q11909' 3.5% 1/10/2042	15,910	0.00	USD28,609	Freddie Mac Gold Pool ' Q34176' 3.5% 1/6/2045	31,020	0.00
USD22,052	Freddie Mac Gold Pool ' Q12162' 3.5% 1/8/2042	24,205	0.00	USD490	Freddie Mac Gold Pool ' Q34960' 3.5% 1/7/2045	534	0.00
USD112,261	Freddie Mac Gold Pool ' Q13134' 3.5% 1/11/2042	121,955	0.01	USD112,478	Freddie Mac Gold Pool ' Q35609' 4% 1/9/2045	124,515	0.01
USD46,756	Freddie Mac Gold Pool ' Q14866' 3% 1/1/2043	50,424	0.01	USD19,978	Freddie Mac Gold Pool ' Q36302' 3.5% 1/9/2045	22,375	0.00
USD42,780	Freddie Mac Gold Pool ' Q16403' 3% 1/3/2043	45,933	0.01	USD176,185	Freddie Mac Gold Pool ' Q36972' 4% 1/10/2045	193,861	0.02
USD115,986	Freddie Mac Gold Pool ' Q16673' 3% 1/3/2043	124,515	0.01	USD24,445	Freddie Mac Gold Pool ' Q37955' 4% 1/12/2045	27,060	0.00
USD31,738	Freddie Mac Gold Pool ' Q18718' 3.5% 1/6/2043	34,866	0.00	USD27,344	Freddie Mac Gold Pool ' Q37957' 4% 1/12/2045	30,104	0.00
USD40,438	Freddie Mac Gold Pool ' Q19129' 3.5% 1/6/2043	45,316	0.01	USD70,356	Freddie Mac Gold Pool ' Q39250' 3.5% 1/3/2046	76,600	0.01
USD19,215	Freddie Mac Gold Pool ' Q20176' 3.5% 1/7/2043	21,533	0.00	USD122,853	Freddie Mac Gold Pool ' Q44853' 3% 1/12/2046	133,118	0.01
USD23,887	Freddie Mac Gold Pool ' Q22848' 4.5% 1/11/2043	26,429	0.00	USD105,658	Freddie Mac Gold Pool ' Q45064' 3% 1/12/2046	113,835	0.01
USD17,766	Freddie Mac Gold Pool ' Q24367' 3.5% 1/1/2044	19,898	0.00	USD46,257	Freddie Mac Gold Pool ' Q45079' 3% 1/12/2046	50,590	0.01
USD38,374	Freddie Mac Gold Pool ' Q25643' 4% 1/4/2044	42,938	0.00	USD55,891	Freddie Mac Gold Pool ' Q45080' 3% 1/12/2046	60,867	0.01
USD39,696	Freddie Mac Gold Pool ' Q27843' 3.5% 1/8/2044	44,075	0.01	USD27,977	Freddie Mac Gold Pool ' Q45083' 3% 1/12/2046	30,792	0.00
USD19,083	Freddie Mac Gold Pool ' Q28604' 3.5% 1/9/2044	21,374	0.00	USD52,809	Freddie Mac Gold Pool ' Q53113' 3.5% 1/7/2047	58,612	0.01
USD49,389	Freddie Mac Gold Pool ' Q28605' 3.5% 1/9/2044	54,837	0.01	USD30,527	Freddie Mac Gold Pool ' Q53630' 3.5% 1/1/2048	34,169	0.00
USD9,828	Freddie Mac Gold Pool ' Q28763' 3.5% 1/9/2044	10,706	0.00	USD58,025	Freddie Mac Gold Pool ' Q53648' 3.5% 1/1/2048	64,069	0.01
USD2,233	Freddie Mac Gold Pool ' Q29697' 3.5% 1/11/2044	2,412	0.00	USD441,947	Freddie Mac Gold Pool ' Q57853' 4.5% 1/8/2048	496,039	0.05
USD406	Freddie Mac Gold Pool ' Q29911' 3.5% 1/11/2044	443	0.00	USD1,086,607	Freddie Mac Gold Pool ' Q59918' 4.5% 1/7/2048	1,222,023	0.13
USD14,338	Freddie Mac Gold Pool ' Q30876' 3.5% 1/1/2045	15,612	0.00	USD55,428	Freddie Mac Gold Pool ' U70060' 3% 1/9/2027	58,273	0.01
USD13,011	Freddie Mac Gold Pool ' Q31122' 3.5% 1/1/2045	14,173	0.00	USD28,845	Freddie Mac Gold Pool ' U79018' 3% 1/7/2028	30,325	0.00
USD3,778	Freddie Mac Gold Pool ' Q33131' 3.5% 1/5/2045	4,039	0.00	USD28,654	Freddie Mac Gold Pool ' V60696' 3% 1/1/2030	30,530	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD35,962	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	38,314	0.00	USD9,855	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026	11,350	0.00
USD53,275	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	56,668	0.01	USD30,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027	35,023	0.00
USD102,430	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	108,665	0.01	USD338,134	Freddie Mac Pool 'QA6226' 3.5% 1/1/2050	363,767	0.04
USD238,371	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	255,478	0.03	USD2,068,692	Freddie Mac Pool 'RA2518' 3.5% 1/5/2050	2,253,135	0.25
USD113,459	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	120,533	0.01	USD1,030,997	Freddie Mac Pool 'RA3282' 3% 1/8/2050	1,112,025	0.12
USD90,813	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	96,607	0.01	USD389,436	Freddie Mac Pool 'RA3313' 3% 1/8/2050	414,246	0.05
USD88,391	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	93,846	0.01	USD522,954	Freddie Mac Pool 'RA3324' 3% 1/8/2050	557,870	0.06
USD170,695	Freddie Mac Gold Pool 'V60904' 2.5% 1/9/2030	181,051	0.02	USD610,121	Freddie Mac Pool 'RA3388' 3% 1/8/2050	650,858	0.07
USD6,822	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	7,221	0.00	USD4,341,885	Freddie Mac Pool 'SD8084' 3% 1/8/2050	4,585,253	0.50
USD26,552	Freddie Mac Gold Pool 'V60909' 3% 1/8/2030	28,456	0.00	USD276,167	Freddie Mac Pool 'ZA5568' 4.5% 1/7/2048	299,414	0.03
USD430,633	Freddie Mac Gold Pool 'V80169' 3% 1/7/2043	466,654	0.05	USD250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030	252,926	0.03
USD2,903	Freddie Mac Gold Pool 'V81932' 3.5% 1/10/2045	3,146	0.00	USD154,969	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042	150,398	0.02
USD13,093	Freddie Mac Gold Pool 'V82209' 3.5% 1/2/2046	14,235	0.00	USD17,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	18,045	0.00
USD42,592	Freddie Mac Gold Pool 'V82528' 4% 1/7/2046	46,939	0.01	USD17,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	18,686	0.00
USD21,301	Freddie Mac Gold Pool 'V82553' 4% 1/8/2046	23,475	0.00	USD100,000	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 'Series 2017-KGX1 BFX' '144A' FRN 25/10/2027	105,129	0.01
USD6,699	Freddie Mac Gold Pool 'V82661' 4% 1/10/2046	7,371	0.00	USD212,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027	213,130	0.02
USD443,815	Freddie Mac Gold Pool 'V82848' 3% 1/12/2046	483,336	0.05	USD400,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030	398,989	0.04
USD64,996	Freddie Mac Gold Pool 'V82929' 4% 1/2/2047	71,599	0.01	USD1,000,000	Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029	990,699	0.11
USD60,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026	68,979	0.01	USD325,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	377,021	0.04
USD1,758,720	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2030	227,939	0.03				
USD50,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024	55,081	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD66,000	General Electric Co 6.15% 7/8/2037	77,896	0.01	USD37,706	Ginnie Mae I Pool ' 553461' 3.5% 15/1/2042	40,181	0.00
USD263,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	333,669	0.04	USD31,004	Ginnie Mae I Pool ' 710692' 5% 15/7/2039	34,470	0.00
USD56,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	66,962	0.01	USD49,046	Ginnie Mae I Pool ' 720199' 5% 15/7/2039	56,023	0.01
EUR765,000	General Motors Financial Co Inc 0.85% 26/2/2026	873,426	0.10	USD66,997	Ginnie Mae I Pool ' 762838' 4% 15/3/2041	72,617	0.01
USD848,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	873,959	0.10	USD31,479	Ginnie Mae I Pool ' 782487' 5% 15/12/2038	36,248	0.00
USD502,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 7/11/2024	531,172	0.06	USD69,613	Ginnie Mae I Pool ' 783314' 5% 15/12/2040	79,532	0.01
USD281,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	302,634	0.03	USD141,777	Ginnie Mae I Pool ' 784439' 3% 15/2/2045	148,848	0.02
USD76,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 9/4/2025	83,110	0.01	USD48,419	Ginnie Mae I Pool ' 794929' 3.5% 15/5/2042	53,428	0.01
USD554,000	General Motors Financial Co Inc 5.1% 17/1/2024	608,914	0.07	USD49,741	Ginnie Mae I Pool ' AA1920' 3.5% 15/12/2042	54,869	0.01
USD1,078,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	1,174,551	0.13	USD29,598	Ginnie Mae I Pool ' AB9456' 3.5% 15/11/2042	31,854	0.00
USD104,000	George Washington University/ The 4.126% 15/9/2048	134,634	0.01	USD39,012	Ginnie Mae I Pool ' AC3738' 3.5% 15/12/2042	42,747	0.00
USD168,000	Georgia-Pacific LLC ' 144A' 3.734% 15/7/2023	182,177	0.02	USD45,095	Ginnie Mae I Pool ' AC3934' 3.5% 15/1/2043	48,598	0.01
USD182,000	Georgia-Pacific LLC ' 144A' 5.4% 1/11/2020	183,557	0.02	USD36,993	Ginnie Mae I Pool ' AD2222' 3.5% 15/2/2043	39,866	0.00
USD223,000	Georgia-Pacific LLC 7.375% 1/12/2025	287,635	0.03	USD63,576	Ginnie Mae I Pool ' AD2334' 3.5% 15/4/2043	67,250	0.01
USD50,000	Georgia-Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	74,626	0.01	USD73,566	Ginnie Mae I Pool ' AD2409' 3.5% 15/5/2043	79,278	0.01
USD205,000	Georgia-Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	305,965	0.03	USD22,637	Ginnie Mae I Pool ' AD2410' 3.5% 15/5/2043	24,319	0.00
USD12,000	Georgia-Pacific LLC 8.875% 15/5/2031	19,559	0.00	USD46,574	Ginnie Mae I Pool ' AD3519' 3.5% 15/4/2043	51,375	0.01
USD18,016	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 ' Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035	17,772	0.00	USD40,793	Ginnie Mae I Pool ' AD3543' 3.5% 15/5/2043	44,990	0.01
USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 15/10/2030	241,303	0.03	USD42,865	Ginnie Mae I Pool ' AD7474' 3.5% 15/4/2043	46,199	0.01
USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd ' Series 2017-1A D' ' 144A' FRN 15/10/2030	238,715	0.03	USD47,575	Ginnie Mae I Pool ' AE9889' 3.5% 15/5/2043	52,472	0.01
USD174,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	224,230	0.02	USD37,171	Ginnie Mae I Pool ' AF0130' 3.5% 15/6/2043	39,868	0.00
USD108,000	Gilead Sciences Inc 4.6% 1/9/2035	140,806	0.02	USD131,587	Ginnie Mae I Pool ' AF1072' 3.5% 15/7/2043	143,807	0.02
USD93,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	124,133	0.01				
USD112,000	Gilead Sciences Inc 4.8% 1/4/2044	148,952	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD39,590	Ginnie Mae I Pool ' AF1077' 3.5% 15/7/2043	42,464	0.00	USD25,136	Ginnie Mae II Pool ' AX4343' 3.5% 20/10/2046	26,867	0.00
USD40,164	Ginnie Mae I Pool ' AZ8560' 4.5% 15/3/2047	44,658	0.01	USD62,358	Ginnie Mae II Pool ' AX4344' 3.5% 20/10/2046	66,478	0.01
USD67,562	Ginnie Mae I Pool ' AZ8596' 4.5% 15/4/2047	76,139	0.01	USD50,854	Ginnie Mae II Pool ' AX4345' 3.5% 20/10/2046	54,279	0.01
USD46,621	Ginnie Mae I Pool ' AZ8597' 4.5% 15/4/2047	52,184	0.01	USD157,012	Ginnie Mae II Pool ' BD0560' 4.5% 20/9/2048	171,562	0.02
USD36,822	Ginnie Mae I Pool ' BA7888' 4.5% 15/5/2047	41,493	0.00	USD36,073	Ginnie Mae II Pool ' MA0223' 5% 20/7/2042	41,216	0.00
USD4,481	Ginnie Mae II Pool ' 4422' 4% 20/4/2039	4,928	0.00	USD186,128	Ginnie Mae II Pool ' MA0934' 3.5% 20/4/2043	201,905	0.02
USD11,661	Ginnie Mae II Pool ' 4494' 4% 20/7/2039	12,921	0.00	USD123,615	Ginnie Mae II Pool ' MA1012' 3.5% 20/5/2043	133,920	0.01
USD15,936	Ginnie Mae II Pool ' 4559' 5% 20/10/2039	18,190	0.00	USD461,257	Ginnie Mae II Pool ' MA1677' 3.5% 20/2/2044	497,786	0.05
USD7,399	Ginnie Mae II Pool ' 4598' 4.5% 20/12/2039	8,250	0.00	USD2,410	Ginnie Mae II Pool ' MA2076' 5% 20/7/2044	2,753	0.00
USD9,098	Ginnie Mae II Pool ' 4617' 4.5% 20/1/2040	10,125	0.00	USD873,620	Ginnie Mae II Pool ' MA2677' 3% 20/3/2045	926,423	0.10
USD7,196	Ginnie Mae II Pool ' 4636' 4.5% 20/2/2040	8,007	0.00	USD3,323,865	Ginnie Mae II Pool ' MA2753' 3% 20/4/2045	3,524,418	0.39
USD505	Ginnie Mae II Pool ' 4696' 4.5% 20/5/2040	563	0.00	USD66,832	Ginnie Mae II Pool ' MA2826' 3.5% 20/5/2045	71,359	0.01
USD2,870	Ginnie Mae II Pool ' 4746' 4.5% 20/7/2040	3,195	0.00	USD727,692	Ginnie Mae II Pool ' MA2891' 3% 20/6/2045	771,557	0.08
USD3,414	Ginnie Mae II Pool ' 4800' 4% 20/9/2040	3,766	0.00	USD122,183	Ginnie Mae II Pool ' MA3172' 3% 20/10/2045	129,331	0.01
USD81,585	Ginnie Mae II Pool ' 4833' 4% 20/10/2040	90,019	0.01	USD1,220,907	Ginnie Mae II Pool ' MA3521' 3.5% 20/3/2046	1,303,674	0.14
USD4,997	Ginnie Mae II Pool ' 4834' 4.5% 20/10/2040	5,563	0.00	USD3,768,096	Ginnie Mae II Pool ' MA3597' 3.5% 20/4/2046	4,030,254	0.44
USD328,626	Ginnie Mae II Pool ' 4853' 4% 20/11/2040	362,559	0.04	USD14,650	Ginnie Mae II Pool ' MA3662' 3% 20/5/2046	15,496	0.00
USD73,260	Ginnie Mae II Pool ' 4882' 4% 20/12/2040	80,828	0.01	USD129,571	Ginnie Mae II Pool ' MA3663' 3.5% 20/5/2046	138,455	0.02
USD62,698	Ginnie Mae II Pool ' 4922' 4% 20/1/2041	69,183	0.01	USD285,885	Ginnie Mae II Pool ' MA3735' 3% 20/6/2046	302,184	0.03
USD36,025	Ginnie Mae II Pool ' 754367' 4.5% 20/7/2041	39,088	0.00	USD1,694,958	Ginnie Mae II Pool ' MA3736' 3.5% 20/6/2046	1,820,298	0.20
USD53,643	Ginnie Mae II Pool ' 783584' 4.5% 20/7/2041	59,773	0.01	USD581,996	Ginnie Mae II Pool ' MA3802' 3% 20/7/2046	616,906	0.07
USD11,549	Ginnie Mae II Pool ' AQ0542' 4% 20/10/2046	12,616	0.00	USD287,749	Ginnie Mae II Pool ' MA3803' 3.5% 20/7/2046	307,226	0.03
USD27,643	Ginnie Mae II Pool ' AX4341' 3.5% 20/10/2046	30,074	0.00				
USD33,949	Ginnie Mae II Pool ' AX4342' 3.5% 20/10/2046	37,444	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,117,484	Ginnie Mae II Pool ' MA3936' 3% 20/9/2046	1,183,499	0.13	USD250,000	Goldentree Loan Management US Clo 7 Ltd ' Series 2020-7A D' ' 144A' FRN 20/4/2031	248,708	0.03
USD1,193,841	Ginnie Mae II Pool ' MA3937' 3.5% 20/9/2046	1,276,582	0.14	USD1,563,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd ' Series 2015-10A AR' ' 144A' FRN 20/7/2031	1,550,448	0.17
USD74,327	Ginnie Mae II Pool ' MA4003' 3% 20/10/2046	78,592	0.01	USD1,250,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd ' Series 2015-11A AR2' ' 144A' FRN 18/1/2031	1,239,419	0.14
USD18,659	Ginnie Mae II Pool ' MA4068' 3% 20/11/2046	19,743	0.00	USD250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd ' Series 2017-1A CR' ' 144A' FRN 20/4/2029	240,323	0.03
USD154,605	Ginnie Mae II Pool ' MA4126' 3% 20/12/2046	163,579	0.02	USD250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd ' Series 2017-1A DR' ' 144A' FRN 20/4/2029	232,191	0.03
USD402,988	Ginnie Mae II Pool ' MA4511' 4% 20/6/2047	434,956	0.05	USD600,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/5/2026	607,879	0.07
USD496,992	Ginnie Mae II Pool ' MA4838' 4% 20/11/2047	534,122	0.06	USD1,035,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	1,169,830	0.13
USD241,368	Ginnie Mae II Pool ' MA4901' 4% 20/12/2047	259,783	0.03	USD1,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	1,101,440	0.12
USD1,010,493	Ginnie Mae II Pool ' MA5818' 4.5% 20/3/2049	1,089,524	0.12	USD1,138,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	1,258,557	0.14
USD389,775	Ginnie Mae II Pool ' MA5877' 4.5% 20/4/2049	420,280	0.05	USD194,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	219,442	0.02
USD823,894	Ginnie Mae II Pool ' MA5932' 4.5% 20/5/2049	885,117	0.10	USD32,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	36,407	0.00
USD1,065,319	Ginnie Mae II Pool ' MA6476' 4% 20/2/2050	1,135,710	0.12	USD48,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/1/2022	51,548	0.01
USD25,410	Ginnie Mae II Pool ' MA6477' 4.5% 20/2/2050	27,287	0.00	USD1,656,429	Government National Mortgage Association ' Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	61,442	0.01
USD210,523	Ginnie Mae II Pool ' MA6658' 4% 20/5/2050	225,372	0.02	USD506,887	Government National Mortgage Association ' Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	17,295	0.00
USD9,771,503	Ginnie Mae II Pool ' MA6766' 3% 20/7/2050	10,321,330	1.13	USD287,994	Government National Mortgage Association ' Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	9,865	0.00
USD795,000	Ginnie Mae II Pool ' MA6820' 3% 20/8/2050	840,113	0.09	USD1,071,717	Government National Mortgage Association ' Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	54,309	0.01
USD204,279	Ginnie Mae II Pool ' MA6823' 4.5% 20/8/2050	222,288	0.02	USD172,876	Government National Mortgage Association ' Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	10,802	0.00
USD362,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/5/2028	429,641	0.05				
USD585,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	640,589	0.07				
USD80,000	Global Payments Inc 3.8% 1/4/2021	81,364	0.01				
USD116,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	136,248	0.02				
USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd ' Series 2019-5A A' ' 144A' FRN 20/10/2032	993,968	0.11				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,272,120	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	64,082	0.01	USD10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	9,931	0.00
USD82,619	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035	84,526	0.01	USD20,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	19,691	0.00
USD38,537	Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038	40,213	0.00	USD10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	9,822	0.00
USD15,378	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	15,111	0.00	USD110,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034	108,588	0.01
USD250,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028	248,975	0.03	USD490,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045	498,446	0.05
USD45,000	Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040	60,306	0.01	USD200,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035	192,585	0.02
USD91,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	94,936	0.01	USD10,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	9,783	0.00
USD103,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	112,007	0.01	USD20,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 3% 10/8/2050	15,654	0.00
USD100,000	Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039	109,680	0.01	USD100,526	GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	80,052	0.01
USD60,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	73,568	0.01	USD719,985	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	322,322	0.04
USD70,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	73,522	0.01	USD32,741	GSAA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	9,594	0.00
USD22,712	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	19,375	0.00	USD50,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	49,841	0.01
USD24,044	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	22,983	0.00	USD155,563	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F 'Series 2006-7F 4A2' 6.5% 25/8/2036	89,092	0.01
USD251,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	251,258	0.03	USD131,466	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 'Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037	148,338	0.02
USD100,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2012-TMSQ D' '144A' FRN 10/12/2030	87,989	0.01				
USD5,000,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK X1' '144A' FRN 3/5/2032	61,177	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD400,418	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 'Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047	291,824	0.03	USD77,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	79,488	0.01
USD247,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	257,036	0.03	USD931,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	1,048,052	0.12
USD843,029	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	835,458	0.09	USD110,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	93,451	0.01
USD117,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	123,715	0.01	USD564,038	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037	412,178	0.05
USD25,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	27,303	0.00	USD31,527	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	31,147	0.00
USD1,247,899	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 'Series 2006-12 1A1A' FRN 19/12/2036	1,088,338	0.12	USD70,425	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	66,203	0.01
USD45,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.3% 15/4/2043	52,575	0.01	EUR350,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032	415,969	0.05
USD584,000	Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	603,376	0.07	USD92,000	Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029	102,619	0.01
USD166,000	Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	174,252	0.02	USD128,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	130,298	0.01
USD468,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	514,628	0.06	USD705,000	Howmet Aerospace Inc 6.875% 1/5/2025	801,918	0.09
USD781,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	882,775	0.10	USD12,000	HP Inc 6% 15/9/2041	14,582	0.00
USD922,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,075,116	0.12	USD315,000	Humana Inc 4.875% 1/4/2030	394,302	0.04
USD72,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	81,287	0.01	USD315,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 3.844% 1/5/2025	345,327	0.04
USD28,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	31,849	0.00	USD1,400,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030	1,606,867	0.18
USD42,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	50,002	0.01	USD77,000	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025	84,242	0.01
USD42,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	48,143	0.01	USD756,000	Hyundai Capital America '144A' 2.375% 10/2/2023	776,775	0.09
USD28,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	34,195	0.00	USD10,000	Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/2/2022	10,381	0.00
USD77,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	81,266	0.01	USD250,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AIR' '144A' FRN 19/10/2028	249,293	0.03
USD156,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	163,410	0.02	USD50,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	59,959	0.01
USD1,290,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	1,383,426	0.15	USD14,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	13,428	0.00
USD638,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.65% 1/10/2024	719,537	0.08				
USD28,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	28,901	0.00				
USD152,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	157,521	0.02				
USD113,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	114,966	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD97,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	97,079	0.01	USD105,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	108,806	0.01
USD110,000	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	115,746	0.01	USD123,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	137,107	0.02
USD100,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	96,319	0.01	USD445,000	JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 4% 15/11/2032	456,959	0.05
USD20,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	22,002	0.00	USD70,000	JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038	75,401	0.01
USD61,991	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-ARI5 'Series 2006-ARI5 A1' FRN 25/7/2036	55,606	0.01	USD350,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	394,102	0.04
USD215,000	Intel Corp 4.1% 19/5/2046	267,323	0.03	USD106,000	Johnson & Johnson 3.7% 1/3/2046	130,813	0.01
USD200,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	273,240	0.03	USD237,873	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 'Series 2007-A1 1A4' FRN 25/3/2037	224,891	0.02
USD277,000	Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032	279,357	0.03	USD40,683	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	36,171	0.00
USD2,000	Intercontinental Exchange Inc 2.35% 15/9/2022	2,074	0.00	USD69,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON D' '144A' FRN 5/7/2031	70,735	0.01
USD243,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	281,108	0.03	USD200,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2017-FL10 E' '144A' FRN 15/6/2032	184,227	0.02
USD1,169,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	1,206,081	0.13	USD138,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031	146,667	0.02
USD300,000	International Business Machines Corp 2.85% 15/5/2040	314,169	0.03	USD1,030,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 XB' FRN 15/4/2046	13,787	0.00
USD658,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	747,908	0.08	USD100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	100,248	0.01
USD250,000	International Business Machines Corp 3.45% 19/2/2026	284,531	0.03	USD65,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 A5' 3.914% 15/1/2049	73,461	0.01
USD162,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	187,742	0.02				
USD225,000	International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2039	275,209	0.03				
USD98,000	International Paper Co 4.4% 15/8/2047	117,470	0.01				
USD100,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	121,732	0.01				
USD70,000	International Paper Co 6% 15/11/2041	94,620	0.01				
USD120,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	119,267	0.01				
USD943,458	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	342,021	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD140,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES C' ' 144A' FRN 5/9/2032	139,730	0.02	USD770,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/4/2023	803,053	0.09
USD165,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES D' ' 144A' FRN 5/9/2032	164,360	0.02	USD134,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	144,327	0.02
USD180,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032	178,951	0.02	USD1,114,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	1,213,138	0.13
USD380,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES B' ' 144A' 3.387% 5/9/2032	379,803	0.04	USD967,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	1,067,772	0.12
USD30,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFX' ' 144A' 5.35% 5/7/2033	29,725	0.00	USD171,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	184,904	0.02
USD248,084	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-3 ' Series 2017-3 1A6' ' 144A' FRN 25/8/2047	249,525	0.03	USD822,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	867,404	0.10
USD70,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 A5' 3.775% 15/8/2047	76,577	0.01	USD1,901,000	JPMorgan Chase & Co FRN 29/1/2027	2,180,554	0.24
USD100,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN 15/12/2048	79,206	0.01	USD387,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	441,193	0.05
USD50,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 ' Series 2017-JP6 A5' 3.49% 15/7/2050	56,396	0.01	USD312,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	351,335	0.04
USD20,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 ' Series 2017-JP7 B' 4.05% 15/9/2050	21,843	0.00	USD970,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	1,128,627	0.12
USD1,800,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XC' ' 144A' FRN 15/12/2049	69,501	0.01	USD123,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	148,264	0.02
USD650,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 ' Series 2018-C8 A4' 4.211% 15/6/2051	770,783	0.08	USD863,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	925,453	0.10
				USD919,000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026	1,015,959	0.11
				USD179,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	185,037	0.02
				USD407,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/9/2024	453,933	0.05
				USD765,000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	869,840	0.10
				USD124,000	KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025	125,705	0.01
				USD220,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 1/5/2030	246,348	0.03
				USD71,000	KeyCorp 4.15% 29/10/2025	82,287	0.01
				USD10,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 15/8/2042	11,033	0.00
				USD65,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	81,395	0.01
				USD256,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 1/2/2037	316,744	0.03
				USD391,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	414,575	0.05
				USD643,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029*	769,516	0.08
				USD90,000	KLA Corp 5% 15/3/2049	122,811	0.01
				USD645,000	L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/12/2026	741,500	0.08
				USD119,000	L3Harris Technologies Inc 3.95% 28/5/2024	130,462	0.01
				USD700,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	835,203	0.09
				USD2,288,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	2,729,920	0.30

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD144,000	Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030	148,929	0.02	USD28,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	29,310	0.00
USD182,000	Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050	191,019	0.02	USD69,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	69,207	0.01
USD359,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	413,164	0.05	USD100,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	104,707	0.01
USD155,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	220,140	0.02	USD50,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	57,727	0.01
USD17,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	16,926	0.00	USD134,161	Litigation Fee Residual FDG '144A' 4% 30/10/2027	134,000	0.01
USD84,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	87,929	0.01	USD107,337	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	106,666	0.01
USD107,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	111,670	0.01	USD71,286	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	44,448	0.01
USD107,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	112,453	0.01	USD569,140	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	299,941	0.03
USD110,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 A' '144A' 3.388% 15/5/2031	110,601	0.01	USD110,000	Los Angeles Community College District/CA 6.6% 1/8/2042	188,571	0.02
USD250,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	246,637	0.03	USD200,000	Los Angeles Unified School District/CA 6.758% 1/7/2034	299,060	0.03
USD250,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	249,290	0.03	USD397,000	Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2025	453,596	0.05
USD544,011	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 'Series 2001-B M1' FRN 15/4/2040	581,262	0.06	USD236,000	Lowe's Cos Inc 4.55% 5/4/2049	297,333	0.03
USD298,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049	348,954	0.04	USD25,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	34,163	0.00
USD39,793	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	38,914	0.00	USD135,691	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	137,419	0.02
USD638,000	Leidos Inc '144A' 4.375% 15/5/2030	745,465	0.08	USD160,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	154,956	0.02
USD550,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	557,805	0.06	USD950,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	941,917	0.10
USD700,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A C' '144A' 5.03% 21/12/2026	720,019	0.08	USD250,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	248,358	0.03
USD350,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	354,094	0.04	USD500,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A A2R' '144A' FRN 20/4/2026	498,108	0.05
USD59,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	60,736	0.01	USD250,000	Madison Park Funding XVII Ltd 'Series 2015-17A B1R' '144A' FRN 21/7/2030	248,222	0.03
USD66,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	71,294	0.01				
USD49,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	49,724	0.01				
USD14,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	15,419	0.00				
USD25,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	28,625	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD620,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	618,348	0.07	USD99,000	McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048	123,062	0.01
USD370,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	365,866	0.04	USD213,465	MCM Trust 2018-NPL1 'Series 2018-NPL1 A' '144A' 4% 28/5/2058	213,546	0.02
USD88,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/12/2023	97,626	0.01	USD531,876	MCM Trust 2018-NPL2 'Series 2018-NPL2 B' '144A' 25/10/2028 (Zero Coupon)	174,428	0.02
USD220,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	243,787	0.03	USD145,641	MCM Trust 2018-NPL2 (Step-up coupon) 'Series 2018-NPL2 A' '144A' 4% 25/10/2028	142,530	0.02
USD20,000	Marathon Petroleum Corp 5.85% 15/12/2045	23,069	0.00	USD555,000	Merck & Co Inc 1.45% 24/6/2030	561,555	0.06
USD250,000	Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2017-4A A' '144A' FRN 26/10/2029	249,530	0.03	USD163,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	141,464	0.02
USD250,000	Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031	247,001	0.03	USD61,521	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	29,950	0.00
USD101,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	104,709	0.01	USD194,735	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 'Series 2006-A3 6A1' FRN 25/5/2036	176,278	0.02
EUR220,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	276,793	0.03	USD60,000	MetLife Inc 4.721% 15/12/2044	78,592	0.01
EUR205,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030	275,729	0.03	USD40,000	Metropolitan Transportation Authority 5.871% 15/11/2039	47,649	0.01
USD237,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	248,368	0.03	USD40,000	Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039	51,972	0.01
USD60,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	70,343	0.01	USD50,000	Metropolitan Transportation Authority 6.814% 15/11/2040	64,103	0.01
USD240,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031	263,006	0.03	USD79,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	83,377	0.01
USD195,000	Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032	213,394	0.02	USD280,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	301,729	0.03
USD511,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	576,089	0.06	USD125,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	138,333	0.02
USD603,000	Mastercard Inc 3.35% 26/3/2030	707,221	0.08	USD11,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	11,188	0.00
USD77,552	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	49,606	0.01	USD19,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	20,119	0.00
USD29,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	25,568	0.00				
USD160,000	McDonald's Corp 2.125% 1/3/2030	166,114	0.02				
USD312,000	McDonald's Corp 3.625% 1/9/2049	347,317	0.04				
USD402,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	498,105	0.05				
USD89,000	McDonald's Corp 4.6% 26/5/2045	110,731	0.01				
USD128,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	165,701	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD19,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	20,411	0.00	USD645,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	717,608	0.08
USD60,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	72,866	0.01	USD235,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	269,789	0.03
USD40,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	46,780	0.01	USD24,414	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE1 'Series 2005-HE1 A2MZ' FRN 25/12/2034	22,556	0.00
USD40,000	Michigan State Housing Development Authority 3.55% 1/10/2033	44,392	0.01	USD166,422	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	97,610	0.01
USD40,000	Michigan State Housing Development Authority 4% 1/10/2043	44,330	0.01	USD260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	11,653	0.00
USD20,000	Michigan State Housing Development Authority 4.05% 1/10/2048	22,109	0.00	USD180,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C16 'Series 2014-C16 A5' 3.892% 15/6/2047	195,842	0.02
USD288,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	299,125	0.03	USD130,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048	145,556	0.02
USD227,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	271,533	0.03	USD1,435,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	1,582,183	0.17
USD404,000	Microsoft Corp 3.75% 12/2/2045	499,184	0.05	USD34,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	27,416	0.00
USD15,000	Microsoft Corp 4.2% 3/11/2035	19,671	0.00	USD14,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 A5' 3.531% 15/10/2048	15,567	0.00
USD151,000	MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027	169,763	0.02	USD420,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049	462,069	0.05
USD150,000	MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050	167,640	0.02	USD500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	561,602	0.06
USD1,212,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	1,442,432	0.16	USD20,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	14,908	0.00
USD92,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	96,221	0.01	USD750,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	743,493	0.08
USD177,000	Molson Coors Beverage Co 5% 1/5/2042	197,924	0.02				
USD150,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	163,815	0.02				
USD43,000	Moody's Corp 3.25% 15/1/2028	48,375	0.01				
USD224,000	Moody's Corp 3.75% 24/3/2025	253,295	0.03				
USD986,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	1,055,014	0.12				
USD1,187,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	1,250,815	0.14				
USD317,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	357,572	0.04				
USD61,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	70,048	0.01				
USD258,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	310,630	0.03				
USD515,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	553,709	0.06				
USD515,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	594,534	0.07				
USD197,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	219,777	0.02				
USD1,146,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	1,297,668	0.14				
USD227,000	Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	253,386	0.03				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD137,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E D' '144A' FRN 9/9/2032	138,922	0.02	USD476,962	Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-RS1 A85' '144A' FRN 16/4/2036	421,722	0.05
USD318,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032	299,521	0.03	USD251,370	MortgageIT Trust 2004-1 'Series 2004-1 A1' FRN 25/11/2034	254,811	0.03
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	101,628	0.01	USD214,103	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043	225,509	0.02
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 A4' FRN 15/5/2048	111,048	0.01	USD648,907	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044	688,331	0.08
USD20,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	18,518	0.00	USD405,343	Mosaic Solar Loan Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 2.88% 20/9/2040	427,936	0.05
USD590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	575,243	0.06	USD96,800	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A A' '144A' 2.1% 20/4/2046	98,564	0.01
USD42,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	40,664	0.00	USD106,480	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046	108,687	0.01
USD160,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	185,583	0.02	USD576,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	675,103	0.07
USD147,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	113,687	0.01	USD335,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	388,248	0.04
USD60,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035	58,034	0.01	USD89,183	Mountain Hawk II CLO Ltd 'Series 2013-2A BR' '144A' FRN 20/7/2024	88,923	0.01
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035	96,565	0.01	USD250,000	MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	248,345	0.03
USD19,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	17,821	0.00	USD250,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028	244,638	0.03
USD192,788	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX 'Series 2006-16AX 1A' FRN 25/11/2036	60,503	0.01	USD250,000	MP CLO VIII Ltd 'Series 2015-2A BR' '144A' FRN 28/10/2027	245,908	0.03
				USD350,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	346,564	0.04
				USD471,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	531,817	0.06
				USD130,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	144,462	0.02
				USD25,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	26,512	0.00
				USD181,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	191,841	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD14,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	14,811	0.00	USD25,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	30,211	0.00
USD450,000	MSCG Trust 2018-SELF 'Series 2018-SELF F' '144A' FRN 15/10/2037	426,835	0.05	USD72,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	75,960	0.01
USD103,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.637% 1/4/2057	151,754	0.02	USD22,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	27,853	0.00
USD49,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.655% 1/4/2057	72,041	0.01	USD968,178	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	965,404	0.11
USD193,000	National Retail Properties Inc 2.5% 15/4/2030	189,735	0.02	USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	247,825	0.03
USD103,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	112,431	0.01	USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031	250,068	0.03
USD85,244	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 MCR1' '144A' FRN 15/6/2035	79,933	0.01	USD70,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	79,021	0.01
USD120,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-SOX 'Series 2018-SOX A' '144A' 4.404% 17/6/2038	132,237	0.01	USD149,000	New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2040	257,640	0.03
USD71,000	Navient Corp 5.875% 25/3/2021	72,265	0.01	USD50,000	New York City Housing Development Corp 3.7% 1/11/2038	53,625	0.01
USD62,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	63,938	0.01	USD140,000	New York City Housing Development Corp 3.85% 1/11/2043	150,266	0.02
USD115,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	120,859	0.01	USD205,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	233,139	0.03
USD85,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	87,338	0.01	USD260,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	289,640	0.03
USD66,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	69,279	0.01	USD85,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	96,712	0.01
USD65,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	67,966	0.01	USD175,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025	192,599	0.02
USD67,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	70,978	0.01	USD105,000	New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043	106,463	0.01
USD120,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068	119,466	0.01	USD205,000	New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043	208,085	0.02
USD120,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2A' '144A' 2.46% 15/11/2068	124,623	0.01	USD150,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	234,260	0.03
USD387,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	393,289	0.04				
USD2,000	NBCUniversal Media LLC 6.4% 30/4/2040	3,052	0.00				
USD45,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	52,161	0.01				
USD28,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	32,466	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD370,000	New York City Water & Sewer System 5.5% 15/6/2043	375,757	0.04	USD169,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	190,196	0.02
USD25,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	40,388	0.00	USD150,000	Norfolk Southern Corp 3.65% 1/8/2025	169,640	0.02
USD80,000	New York City Water & Sewer System 5.882% 15/6/2044	132,150	0.01	USD70,000	Norfolk Southern Corp 3.85% 15/1/2024	77,098	0.01
USD130,000	New York City Water & Sewer System 6.011% 15/6/2042	211,757	0.02	USD221,000	Norfolk Southern Corp 4.05% 15/8/2052	266,015	0.03
USD30,000	New York State Dormitory Authority 2.985% 1/7/2040	30,356	0.00	USD115,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	122,825	0.01
USD120,000	New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043	125,987	0.01	USD220,000	Northern States Power Co/MN 3.4% 15/8/2042	249,918	0.03
USD190,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	211,320	0.02	USD25,000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/9/2047	29,631	0.00
USD100,000	New York State Dormitory Authority 5.389% 15/3/2040	140,242	0.02	USD69,000	Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045	86,900	0.01
USD275,000	New York State Urban Development Corp 2.227% 15/3/2033	281,071	0.03	USD117,000	Northern Trust Corp 3.15% 3/5/2029	134,106	0.01
USD270,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	288,625	0.03	USD775,000	Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027	862,002	0.09
USD190,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	213,561	0.02	USD96,000	NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029	104,862	0.01
USD210,000	New York State Urban Development Corp 5% 15/3/2026	260,423	0.03	USD107,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	116,610	0.01
USD141,000	Newell Brands Inc 4.35% 1/4/2023	149,315	0.02	USD161,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	172,103	0.02
USD56,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	60,620	0.01	USD133,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	142,695	0.02
USD256,000	Newmont Corp 2.25% 1/10/2030	267,016	0.03	USD79,000	NSTAR Electric Co 3.2% 15/5/2027	88,693	0.01
USD210,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	227,386	0.03	USD162,000	Nucor Corp 3.95% 1/5/2028	188,833	0.02
USD147,000	Nexstar Broadcasting Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027	155,590	0.02	USD180,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	199,758	0.02
USD248,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.375% 15/8/2022	257,265	0.03	USD295,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	333,970	0.04
USD311,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.875% 15/8/2027	340,347	0.04	USD540,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	608,741	0.07
USD72,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037	87,610	0.01	USD250,000	Oaktree CLO 2014-1 ' Series 2014-1A A2R' ' 144A' FRN 13/5/2029	247,986	0.03
USD634,000	NIKE Inc 2.75% 27/3/2027	703,323	0.08	USD844,319	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R' ' 144A' FRN 20/10/2027	843,914	0.09
USD181,527	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA ' Series 2001-RIA A' ' 144A' FRN 19/2/2030	185,814	0.02	USD30,558	Oakwood Mortgage Investors Inc ' Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031	25,090	0.00
USD317,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	352,405	0.04	USD98,926	Oakwood Mortgage Investors Inc ' Series 2002-B M1' FRN 15/6/2032	82,784	0.01
				USD53,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	69,829	0.01
				USD677,710	OCF CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A A1R' ' 144A' FRN 26/10/2027	671,826	0.07

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ‘ Series 2015-10A BR’ ‘ 144A’ FRN 26/10/2027	247,991	0.03	USD490,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT ‘ Series 2017-1MKT XNCP’ ‘ 144A’ FRN 10/2/2032	5	0.00
USD130,000	OCP CLO 2016-12 Ltd ‘ Series 2016-12A AIR’ ‘ 144A’ FRN 18/10/2028	129,673	0.01	USD400,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT ‘ Series 2017-1MKT D’ ‘ 144A’ 4.146% 10/2/2032	411,735	0.05
USD400,000	OCP CLO 2017-13 Ltd ‘ Series 2017-13A A1A’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2030	399,861	0.04	USD568,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019- 2 ‘ Series 2019-2A A’ ‘ 144A’ 3.14% 14/10/2036	617,446	0.07
USD250,000	OCP CLO 2020-19 Ltd ‘ Series 2020-19A B’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2031	250,407	0.03	USD120,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020- 2 ‘ Series 2020-2A C’ ‘ 144A’ 2.76% 14/9/2035	121,235	0.01
USD100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd ‘ Series 2020-19A C’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2031	100,381	0.01	USD310,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020- 2 ‘ Series 2020-2A D’ ‘ 144A’ 3.45% 14/9/2035	314,100	0.03
USD100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd ‘ Series 2020-19A D’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2031	100,599	0.01	USD530,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020- A ‘ Series 2020-1A A’ ‘ 144A’ 3.84% 14/5/2032	559,171	0.06
USD250,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd ‘ Series 2015-1A CR’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2027	245,472	0.03	USD44,684	Option One Mortgage Accep Corp Asset Back Certs Ser 2003- 4 ‘ Series 2003-4 A2’ FRN 25/7/2033	41,648	0.00
USD59,870	OFSI Fund VII Ltd ‘ Series 2014-7A AR’ ‘ 144A’ FRN 18/10/2026	59,797	0.01	USD504,786	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) ‘ Series 2007-FXD1 1A1’ 5.866% 25/1/2037	492,156	0.05
USD816,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd ‘ Series 2013-2A AR’ ‘ 144A’ FRN 23/5/2031	806,241	0.09	USD344,125	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) ‘ Series 2007-FXD1 2A1’ 5.866% 25/1/2037	336,224	0.04
USD166,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	201,772	0.02	USD150,663	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) ‘ Series 2007-FXD2 1A1’ 5.82% 25/3/2037	155,049	0.02
USD180,000	Ohio Power Co 6.6% 15/2/2033	252,450	0.03	USD251,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	280,954	0.03
USD412,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 3.65% 1/11/2024	456,759	0.05	USD60,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	66,617	0.01
USD102,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 15/5/2030	114,391	0.01	USD237,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	277,795	0.03
USD259,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	285,425	0.03	USD609,000	Oracle Corp 3.9% 15/5/2035	734,189	0.08
USD255,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/11/2028	299,937	0.03	USD139,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	162,334	0.02
USD70,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	84,571	0.01	USD1,087,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	1,280,500	0.14
USD12,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 1/6/2049	14,808	0.00				
USD2,450,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT ‘ Series 2017-1MKT XCP’ ‘ 144A’ FRN 10/2/2032	5,072	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD51,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	69,660	0.01	USD250,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2026	246,880	0.03
USD190,000	Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041	291,759	0.03	USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/7/2026	246,899	0.03
USD265,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	303,055	0.03	USD400,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	428,669	0.05
USD295,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	362,639	0.04	USD103,000	Parker-Hannifin Corp 3.25% 14/6/2029	116,297	0.01
USD215,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	269,625	0.03	USD661,000	PayPal Holdings Inc 2.65% 1/10/2026	724,340	0.08
USD55,000	Otis Worldwide Corp '144A' 2.293% 5/4/2027	58,684	0.01	USD120,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	143,776	0.02
USD280,000	Otis Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/2/2030	298,707	0.03	USD250,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	260,387	0.03
USD14,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	13,528	0.00	USD125,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024	132,387	0.01
USD168,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	165,344	0.02	USD60,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.35% 1/11/2029	63,342	0.01
USD91,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023*	96,925	0.01	USD53,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.9% 1/2/2024	57,802	0.01
USD90,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6% 25/1/2037	87,303	0.01	USD155,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.95% 10/3/2025	172,511	0.02
USD250,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	248,968	0.03	USD193,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	216,842	0.02
USD250,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A2R' '144A' FRN 30/4/2027	246,010	0.03	USD185,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	199,652	0.02
USD500,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A A2AR' '144A' FRN 15/1/2029	496,509	0.05	USD71,000	PepsiCo Inc 3.45% 6/10/2046	82,862	0.01
USD500,000	OZLM XVIII Ltd 'Series 2018-18A A' '144A' FRN 15/4/2031	491,812	0.05	USD85,000	PepsiCo Inc 4% 2/5/2047	106,908	0.01
USD750,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/1/2031	739,818	0.08	USD137,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	143,073	0.02
USD250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	246,186	0.03	USD365,000	Pfizer Inc 2.625% 1/4/2030	405,313	0.04
USD350,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	347,550	0.04	USD319,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	373,658	0.04
				USD100,000	Pharmacia LLC 6.6% 1/12/2028	138,938	0.02
				EUR525,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	606,065	0.07
				USD73,000	Piedmont Natural Gas Co Inc 3.35% 1/6/2050	80,549	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD29,000	Piedmont Natural Gas Co Inc 3.64% 1/11/2046	32,900	0.00	USD305,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	386,745	0.04
USD45,000	Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653% 1/12/2030	45,733	0.01	USD109,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	147,342	0.02
USD224,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	237,720	0.03	USD128,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	136,934	0.02
USD145,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	188,940	0.02	USD125,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	128,672	0.01
USD795,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	1,087,806	0.12	USD248,682	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	246,760	0.03
USD145,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.96% 1/8/2046	195,427	0.02	USD196,486	RAMP Series 2004-RS7 Trust 'Series 2004-RS7 A2A' FRN 25/7/2034	164,915	0.02
USD188,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	195,376	0.02	USD183,180	RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	138,693	0.02
USD98,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	107,435	0.01	USD40,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	43,243	0.00
USD124,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	133,281	0.01	USD130,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	144,226	0.02
USD170,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	180,041	0.02	USD65,000	Realty Income Corp 4.65% 1/8/2023	72,214	0.01
USD789,000	President and Fellows of Harvard College 4.875% 15/10/2040	1,107,152	0.12	USD250,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/12/2028	244,060	0.03
USD600,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040	601,200	0.07	USD150,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	243,134	0.03
USD247,000	Principal Financial Group Inc 2.125% 15/6/2030	255,773	0.03	USD365,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030	399,526	0.04
USD119,350	Progress Residential 2017-SFRI Trust 'Series 2017-SFRI A' '144A' 2.768% 17/8/2034	121,637	0.01	USD330,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	353,098	0.04
EUR200,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	237,300	0.03	USD429,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	505,594	0.06
USD15,000	Public Service Electric and Gas Co 2.05% 1/8/2050	13,635	0.00	USD30,100	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R2 'Series 2005-R2 1AF1' '144A' FRN 25/6/2035	28,138	0.00
USD248,000	Public Service Electric and Gas Co 3.2% 15/5/2029	282,223	0.03	USD219,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	232,285	0.03
USD260,000	Public Service Electric and Gas Co 3.65% 1/9/2028	305,256	0.03	USD108,000	Republic Services Inc 2.9% 1/7/2026	119,553	0.01
USD17,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	19,465	0.00	USD65,000	Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027	73,760	0.01
USD20,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	22,958	0.00	USD542,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	639,029	0.07
				USD639,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	790,935	0.09
				USD41,000	Reynolds American Inc 6.15% 15/9/2043	51,019	0.01
				USD109,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	99,919	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,750,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	1,738,765	0.19	USD350,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	302,846	0.03
USD750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	742,043	0.08	USD200,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.125% 1/8/2028	222,076	0.02
USD500,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	493,899	0.05	USD85,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026	95,466	0.01
USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	241,599	0.03	USD170,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.25% 1/8/2029	188,459	0.02
USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	246,269	0.03	USD135,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	133,788	0.01
USD463,617	Romark WM-R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031	456,202	0.05	USD134,847	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	13,050	0.00
USD306,000	Roper Technologies Inc 2.95% 15/9/2029	335,792	0.04	USD17,419	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037	17,316	0.00
USD60,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	66,617	0.01	USD73,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	78,131	0.01
USD250,000	RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031	250,000	0.03	USD87,377	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026	87,381	0.01
USD250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	240,443	0.03	USD141,758	Sequoia Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3 2AA1' FRN 20/7/2037	128,362	0.01
USD805,000	Rutgers The State University of New Jersey 2.888% 1/5/2032	868,104	0.10	USD85,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	80,113	0.01
USD105,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	116,218	0.01	USD40,732	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	13,070	0.00
USD64,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	67,177	0.01	USD417,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	432,440	0.05
USD30,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	31,687	0.00	USD40,000	Sherwin-Williams Co/The 2.95% 15/8/2029	44,009	0.00
USD935,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	1,078,483	0.12	USD470,000	Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022	490,340	0.05
USD403,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	442,557	0.05	USD66,000	Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024	67,492	0.01
USD213,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	235,027	0.03	USD100,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	101,250	0.01
USD1,352,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	1,573,919	0.17	USD193,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	201,142	0.02
USD1,472,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,681,266	0.18				
USD185,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/6/2026	222,584	0.02				
USD18,415	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	18,200	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD195,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	207,192	0.02	USD184,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	190,729	0.02
USD101,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2026	106,332	0.01	USD295,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	466,742	0.05
USD164,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	180,821	0.02	USD88,929	Southern California Edison Co 1.845% 1/2/2022	88,738	0.01
USD128,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024	124,369	0.01	USD105,000	Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021	106,291	0.01
USD78,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2027*	76,484	0.01	USD82,000	Southern California Edison Co 3.6% 1/2/2045	84,189	0.01
USD294,663	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	291,164	0.03	USD477,000	Southern California Edison Co 3.7% 1/8/2025	529,450	0.06
USD9,057	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A3' FRN 15/6/2023	9,055	0.00	USD158,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	170,843	0.02
USD681,022	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	643,601	0.07	USD70,000	Southern California Edison Co 4.2% 1/3/2029	80,661	0.01
USD188,816	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	175,771	0.02	USD30,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	37,714	0.00
USD866,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041	941,433	0.10	USD111,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025	115,000	0.01
USD23,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	22,770	0.00	USD205,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	245,872	0.03
USD135,260	SMB Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-A A2A' ' 144A' 3.05% 15/5/2026	136,456	0.02	USD206,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	254,355	0.03
USD110,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B ' Series 2020-BA B' ' 144A' 2.76% 15/7/2053	109,065	0.01	USD335,938	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 3.36% 20/9/2021	340,394	0.04
USD970,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A ' Series 2020-PTA A2A' ' 144A' 1.6% 15/9/2054	978,170	0.11	USD28,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.75% 15/1/2028	29,680	0.00
USD320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A ' Series 2020-PTA B' ' 144A' 2.5% 15/9/2054	321,637	0.04	USD65,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027	68,095	0.01
USD250,000	Sound Point Clo XIV Ltd ' Series 2016-3A C' ' 144A' FRN 23/1/2029	247,609	0.03	USD31,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 6% 15/10/2025	32,187	0.00
				USD673,000	Starbucks Corp 2.55% 15/11/2030	710,960	0.08
				USD500,000	Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust ' Series 2017-1 E' ' 144A' FRN 17/1/2035	501,135	0.06
				USD260,000	State of California 2.65% 1/4/2026	285,804	0.03
				USD720,000	State of California 4.6% 1/4/2038	869,209	0.10
				USD120,000	State of California 7.3% 1/10/2039	198,913	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD40,000	State of California 7.35% 1/11/2039	67,173	0.01	USD100,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	113,387	0.01
USD150,000	State of California 7.5% 1/4/2034	250,475	0.03	USD429,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	456,502	0.05
USD335,000	State of California 7.55% 1/4/2039	594,923	0.07	USD140,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.95% 1/12/2025	163,933	0.02
USD105,000	State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027	106,740	0.01	USD59,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	60,030	0.01
USD40,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	44,589	0.01	USD47,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	48,595	0.01
USD10,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	13,844	0.00	USD36,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	37,972	0.00
USD20,000	State of Hawaii 1.695% 1/8/2032	20,201	0.00	USD108,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	121,894	0.01
USD535,000	State of Illinois 5.1% 1/6/2033	547,206	0.06	USD264,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	284,292	0.03
USD5,000	State of Mississippi 1.632% 1/11/2031	5,091	0.00	USD40,000	Tampa Electric Co 4.1% 15/6/2042	48,078	0.01
USD20,000	State of Mississippi 1.732% 1/11/2032	20,378	0.00	USD60,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	76,081	0.01
USD235,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	258,455	0.03	USD65,000	Tampa Electric Co 4.35% 15/5/2044	80,420	0.01
USD215,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	272,260	0.03	USD100,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	129,577	0.01
USD485,000	State of Texas 5.517% 1/4/2039	720,598	0.08	USD21,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	21,560	0.00
USD110,000	State of Washington 5% 1/8/2040	131,496	0.01	USD65,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	66,585	0.01
USD970,000	State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)	995,204	0.11	USD66,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	68,298	0.01
USD100,000	State Street Corp 2.4% 24/1/2030	108,622	0.01	USD28,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	29,426	0.00
USD151,000	State Street Corp 2.65% 19/5/2026	167,263	0.02	USD132,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	139,823	0.02
USD68,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	66,768	0.01	USD103,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	111,910	0.01
USD185,000	Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	196,121	0.02	USD59,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	60,252	0.01
USD250,859	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 'Series 2007-3 3A1' FRN 25/4/2047	166,632	0.02				
USD8,361	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-8 'Series 2004-8 M4' FRN 25/9/2034	8,342	0.00				
USD760,598	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	508,875	0.06				
USD7,975	Structured Asset Securities Corp Mortgage Pass-Through Cdfs Ser 2004-23XS 'Series 2004-23XS 2A1' FRN 25/1/2035	7,914	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD105,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	115,959	0.01	USD267,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025	306,901	0.03
USD14,000	Taylor Morrison Communities Inc ‘ 144A’ 5.875% 15/6/2027	15,772	0.00	USD243,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030	302,198	0.03
USD85,000	TCI Communications Inc 7.875% 15/2/2026	115,684	0.01	USD250,000	THL Credit Wind River 2016-1 CLO Ltd ‘ Series 2016-1A AR’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2028	249,748	0.03
USD28,000	TEGNA Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/3/2028	28,280	0.00	USD25,713	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 ‘ Series 2007-3 4A1’ FRN 25/6/2047	24,038	0.00
USD31,000	TEGNA Inc ‘ 144A’ 5% 15/9/2029	31,107	0.00	USD250,000	Tiaa Cio III Ltd ‘ Series 2017-2A A’ ‘ 144A’ FRN 16/1/2031	247,932	0.03
USD65,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	69,294	0.01	USD212,927	TICP CLO I Ltd ‘ Series 2015-1A AR’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2027	211,445	0.02
USD154,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	161,625	0.02	USD1,250,000	TICP CLO IX Ltd ‘ Series 2017-9A A’ ‘ 144A’ FRN 20/1/2031	1,246,929	0.14
USD183,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	187,388	0.02	USD250,000	TICP CLO XI Ltd ‘ Series 2018-11A A’ ‘ 144A’ FRN 20/10/2031	247,055	0.03
USD77,000	Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/9/2024	79,536	0.01	USD750,000	TICP CLO XII Ltd ‘ Series 2018-12A A’ ‘ 144A’ FRN 15/1/2031	742,002	0.08
USD266,000	Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 4.875% 1/1/2026	277,587	0.03	USD59,000	Time Warner Cable LLC 4% 1/9/2021	60,398	0.01
USD353,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	363,149	0.04	USD40,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021	40,290	0.00
USD42,000	Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 5.125% 1/11/2027	44,310	0.01	USD44,000	Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041	53,611	0.01
USD391,000	Tenet Healthcare Corp ‘ 144A’ 6.25% 1/2/2027	412,073	0.05	USD248,000	Time Warner Cable LLC 6.55% 1/5/2037	332,491	0.04
USD40,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	44,144	0.01	USD832,000	T-Mobile USA Inc ‘ 144A’ 3.5% 15/4/2025	919,027	0.10
USD20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	21,758	0.00	USD820,000	T-Mobile USA Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/4/2027	924,411	0.10
USD20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	21,620	0.00	USD803,000	T-Mobile USA Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/4/2030	920,816	0.10
USD151,000	Terex Corp ‘ 144A’ 5.625% 1/2/2025	153,718	0.02	USD85,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	89,743	0.01
USD100,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	111,557	0.01	USD100,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	105,564	0.01
USD300,000	Texas Eastern Transmission LP ‘ 144A’ 3.5% 15/1/2028	324,054	0.04	USD167,000	Toyota Motor Credit Corp 3.375% 1/4/2030	194,086	0.02
USD165,000	Texas Eastern Transmission LP ‘ 144A’ 4.15% 15/1/2048	175,542	0.02	USD905,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co ‘ 144A’ 3.85% 1/6/2025	994,935	0.11
USD30,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	35,514	0.00	USD82,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC ‘ 144A’ 3.95% 15/5/2050	89,180	0.01
USD35,000	Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032	47,738	0.01				
EUR300,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	366,695	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	565,689	0.06	USD17,289	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/1/2026	13,044	0.00
USD66,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048	78,069	0.01	USD73,767	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028	69,240	0.01
USD864,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	1,130,269	0.12	USD11,788	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/10/2025	8,645	0.00
USD5,000	Travelers Cos Inc/The 6.75% 20/6/2036	7,714	0.00	USD37,321	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	35,148	0.00
USD250,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.414% 17/9/2034	253,574	0.03	USD82,760	United Airlines 2018-1 Class B Pass Through Trust 4.6% 1/3/2026	63,422	0.01
USD942,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 F' '144A' 5.151% 17/9/2034	962,977	0.11	USD220,000	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032	203,732	0.02
USD400,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	417,198	0.05	USD173,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	125,153	0.01
USD66,000	TWDC Enterprises 18 Corp 4.125% 1/6/2044	79,528	0.01	USD787,000	United Parcel Service Inc 3.4% 15/3/2029	909,802	0.10
USD200,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7 'Series 2017-C7 A4' 3.679% 15/12/2050	229,925	0.03	USD264,000	United Parcel Service Inc 4.45% 1/4/2030	332,131	0.04
USD17,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	15,853	0.00	USD425,000	United Parcel Service Inc 5.2% 1/4/2040	587,549	0.06
USD200,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	218,848	0.02	USD21,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	21,919	0.00
USD310,000	Union Pacific Corp 3.25% 15/1/2025	338,967	0.04	USD96,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	98,340	0.01
USD104,000	Union Pacific Corp 3.25% 15/8/2025	115,738	0.01	USD213,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	225,514	0.02
USD68,000	Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035	77,632	0.01	USD21,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	23,349	0.00
USD266,000	Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060	306,974	0.03	USD133,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	142,559	0.02
USD247,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	292,924	0.03	USD133,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	141,663	0.02
USD126,976	Union Pacific Railroad Co 2014-1 Pass Through Trust 3.227% 14/5/2026	140,722	0.02	USD1,362,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	1,605,585	0.18
USD17,986	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.75% 11/4/2022	15,837	0.00	USD30,427,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	33,245,898	3.65
USD16,845	United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 3/9/2022	15,220	0.00	USD2,914,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/4/2023	2,922,309	0.32
USD37,103	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027	36,282	0.00	USD4,924,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 30/4/2025	4,950,928	0.54
USD11,784	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	11,487	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,914,000	United States Treasury Note/ Bond 0.5% 15/3/2023	2,940,750	0.32	USD2,050,000	United States Treasury Note/ Bond 2.5% 15/2/2045	2,499,879	0.27
USD1,836,000	United States Treasury Note/ Bond 0.5% 31/5/2027	1,838,582	0.20	USD3,980,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/5/2023	4,264,352	0.47
USD8,940,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 31/7/2021	9,021,019	0.99	USD2,050,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047	2,642,898	0.29
USD923,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050	867,692	0.10	USD1,195,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/8/2028	1,408,420	0.15
USD4,924,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/10/2024	5,184,241	0.57	USD2,070,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2043	2,678,224	0.29
USD5,761,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/8/2026	6,135,465	0.67	USD1,987,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/11/2046	2,604,522	0.29
USD694,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030	745,996	0.08	USD4,037,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2048*	5,441,119	0.60
USD1,888,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029	2,048,480	0.22	USD1,195,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/11/2028	1,436,894	0.16
USD4,831,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2021	4,902,333	0.54	USD2,070,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/2/2043	2,780,430	0.31
USD7,549,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 30/4/2022	7,751,142	0.85	USD2,070,000	United States Treasury Note/ Bond 3.625% 15/8/2043	2,992,120	0.33
USD2,914,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/7/2022	3,001,705	0.33	USD2,070,000	United States Treasury Note/ Bond 3.75% 15/11/2043	3,048,884	0.33
USD7,687,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2024	8,148,220	0.89	USD575,000	United States Treasury Note/ Bond 3.875% 15/8/2040	845,475	0.09
USD4,924,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/12/2024	5,245,214	0.58	USD538,000	United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/5/2039	819,988	0.09
USD694,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029	761,611	0.08	USD575,000	United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/11/2040	886,803	0.10
USD4,968,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2025	5,354,573	0.59	USD538,000	United States Treasury Note/ Bond 4.375% 15/11/2039	834,615	0.09
USD29,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	32,534	0.00	USD538,000	United States Treasury Note/ Bond 4.5% 15/8/2039	845,038	0.09
USD3,980,000	United States Treasury Note/ Bond 2.125% 31/12/2022	4,163,764	0.46	USD575,000	United States Treasury Note/ Bond 4.625% 15/2/2040	919,686	0.10
USD3,980,000	United States Treasury Note/ Bond 2.125% 31/7/2024	4,277,256	0.47	USD1,193,000	UnitedHealth Group Inc 2.75% 15/5/2040	1,258,542	0.14
USD4,366,000	United States Treasury Note/ Bond 2.125% 15/5/2025	4,746,149	0.52	USD105,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	110,421	0.01
USD5,816,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2027	6,516,192	0.72	USD31,000	UnitedHealth Group Inc 3.375% 15/4/2027	35,475	0.00
USD309,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049	364,523	0.04	USD79,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	91,214	0.01
USD1,836,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2027	2,067,078	0.23	USD131,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	167,490	0.02
				USD11,000	UnitedHealth Group Inc 6.5% 15/6/2037	16,796	0.00
				USD510,000	University of California 3.349% 1/7/2029	591,381	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD95,000	University of California 4.601% 15/5/2031	116,362	0.01	USD98,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	98,098	0.01
USD85,000	University of California 4.858% 15/5/2112	120,799	0.01	USD21,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	20,964	0.00
USD15,000	University of California 5.77% 15/5/2043	21,958	0.00	USD28,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	28,070	0.00
USD789,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	871,671	0.10	USD35,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	35,843	0.00
USD125,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	148,172	0.02	USD28,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	29,289	0.00
USD210,000	University of Virginia 2.256% 1/9/2050	210,751	0.02	USD225,000	Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032	228,121	0.03
USD250,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC E' ' 144A' FRN 13/5/2038	203,003	0.02	USD260,000	Virginia Electric and Power Co 2.75% 15/3/2023	273,431	0.03
USD197,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	218,004	0.02	USD93,000	Virginia Electric and Power Co 3.5% 15/3/2027	106,239	0.01
USD59,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	61,101	0.01	USD268,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043	327,297	0.04
EUR210,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	266,105	0.03	USD146,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/11/2046	181,992	0.02
USD86,000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/8/2026	94,705	0.01	USD118,000	Virginia Electric and Power Co 4.2% 15/5/2045	149,969	0.02
EUR200,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	295,812	0.03	USD301,000	Visa Inc 2.75% 15/9/2027	334,453	0.04
USD355,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	420,429	0.05	USD328,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	425,069	0.05
USD39,000	Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029	46,619	0.01	USD8,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024	8,472	0.00
USD836,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	985,355	0.11	USD507,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.3% 15/7/2029	552,740	0.06
USD815,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	992,777	0.11	USD169,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	180,032	0.02
USD897,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	1,084,526	0.12	USD132,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026	138,435	0.02
USD606,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	753,657	0.08	USD169,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027	178,964	0.02
USD25,000	Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033	31,442	0.00	USD100,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust ' Series 2013-PENN D' ' 144A' FRN 13/12/2029	99,217	0.01
USD219,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	292,665	0.03	USD800,000	VNDO Trust 2016-350P ' Series 2016-350P D' ' 144A' FRN 10/1/2035	823,269	0.09
USD165,000	ViacomCBS Inc 4.375% 15/3/2043	175,230	0.02	USD270,000	Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A CR' ' 144A' FRN 25/7/2026	237,072	0.03
USD141,000	ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043	174,339	0.02				
USD73,000	ViacomCBS Inc 5.9% 15/10/2040	90,521	0.01				
USD131,000	ViacomCBS Inc 6.875% 30/4/2036	179,254	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD747,399	Voya CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A1RA' '144A' FRN 14/7/2031	737,452	0.08	USD23,000	Waste Management Inc 3.9% 1/3/2035	27,515	0.00
USD734,000	Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030	734,476	0.08	USD64,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	66,026	0.01
USD500,000	Voya CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/10/2030	498,889	0.05	USD250,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B' '144A' FRN 17/1/2031	235,758	0.03
USD1,020,383	Voyager OPTONE Delaware Trust 'Series 2009-1 SAA7' '144A' FRN 25/2/2038	362,596	0.04	USD356,000	Wells Fargo & Co FRN 30/10/2025	374,871	0.04
USD542,000	Walt Disney Co/The 3.6% 13/1/2051	605,734	0.07	USD315,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	351,971	0.04
USD40,000	Walt Disney Co/The 4.75% 15/9/2044	50,446	0.01	USD274,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2028	286,167	0.03
USD61,562	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A3' FRN 25/5/2037	52,461	0.01	USD425,000	Wells Fargo & Co FRN 30/10/2030	455,856	0.05
USD490,623	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 'Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046	448,849	0.05	USD87,000	Wells Fargo & Co FRN 11/2/2031	91,318	0.01
USD198,397	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 'Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036	172,954	0.02	USD920,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	966,729	0.11
USD307,882	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 'Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	308,883	0.03	USD156,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	162,302	0.02
USD76,531	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036	71,523	0.01	USD336,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	367,072	0.04
USD301,925	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-9 A7' 4.568% 25/10/2036	132,042	0.01	USD252,000	Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022	263,641	0.03
USD294,047	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 'Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	134,671	0.01	USD280,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	313,559	0.03
USD40,000	Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025	44,018	0.00	USD301,000	Wells Fargo & Co 3.75% 2 4/1/2024	329,079	0.04
				USD59,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048	54,206	0.01
				USD40,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 A4' 3.54% 15/5/2048	44,202	0.01
				USD30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C31 'Series 2015-C31 A4' 3.695% 15/11/2048	33,504	0.00
				USD14,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	15,172	0.00
				USD140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 'Series 2015-NXS2 A5' FRN 15/7/2058	155,790	0.02
				USD650,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	686,447	0.08
				USD74,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	57,686	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD90,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 A4' 3.809% 15/12/2048	101,322	0.01	USD220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	205,135	0.02
USD850,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A3FL' FRN 15/1/2059	851,186	0.09	USD250,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	237,921	0.03
USD250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 'Series 2016-C34 A3FL' '144A' FRN 15/6/2049	249,565	0.03	USD66,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	70,370	0.01
USD180,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	194,742	0.02	USD95,000	Williams Cos Inc/The 7.5% 15/1/2031	124,679	0.01
USD140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	122,303	0.01	USD89,000	Williams Cos Inc/The 7.75% 15/6/2031	117,419	0.01
USD84,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	67,493	0.01	USD73,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	79,914	0.01
USD30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	30,317	0.00	USD26,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	38,238	0.00
USD150,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 C' FRN 15/11/2050	137,137	0.02	USD152,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	223,545	0.02
USD100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB 'Series 2017-HSDB A' '144A' FRN 13/12/2031	96,393	0.01	USD65,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	67,722	0.01
USD105,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036	117,028	0.01	USD142,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	138,269	0.02
USD98,807	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2008-AR1 Trust 'Series 2008-AR1 A2' FRN 25/3/2038	78,942	0.01	USD285,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	281,259	0.03
USD77,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	96,494	0.01	USD117,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	113,929	0.01
USD70,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 A5' 3.678% 15/8/2047	76,426	0.01	USD53,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	54,027	0.01
				USD134,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	142,824	0.02
				USD111,603	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	46,305	0.01
				USD256,000	Yale University 1.482% 15/4/2030	260,182	0.03
				USD250,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	249,007	0.03
						772,266,564	84.73
				USD877,814	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	1,022,105	0.11
				USD140,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	193,462	0.02
						1,215,567	0.13
				Total Bonds		885,915,474	97.19
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						885,915,474	97.19

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				USD1,360,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) FRN 1/5/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
BONDS				USD250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
	United States			USD560,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD20,000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (Defaulted) 30/11/2056 (Perpetual) (Zero Coupon)**	-	0.00			-	0.00
USD475,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 19/7/2017 (Perpetual) (Zero Coupon)**	-	0.00			-	0.00
USD298,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00			-	0.00
USD250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	-	0.00			-	0.00
				Total Bonds		-	0.00
				Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		885,915,474	97.19
				Other Net Assets		25,571,337	2.81
				Total Net Assets (USD)		911,486,811	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
53	EUR	Euro-BTP	September 2020	9,255,477	104,384
(25)	EUR	Euro BUXL	September 2020	6,453,571	(44,797)
(37)	EUR	Euro Bund	September 2020	7,743,760	38,276
284	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	62,744,031	22,210
191	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	24,063,016	22,840
162	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	35,498,250	(548,899)
(27)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	4,725,000	15,152
(65)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	10,337,031	12,563
(127)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	17,666,891	(5,073)
Total				178,487,027	(383,344)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	2,447,325	USD	450,000	Goldman Sachs	2/9/2020	(2,927)
BRL	1,173,678	USD	220,000	Citibank	2/9/2020	(5,594)
BRL	1,299,767	USD	230,000	BNP Paribas	2/9/2020	7,439
AUD	120,000	USD	88,104	BNP Paribas	3/9/2020	293
USD	85,644	AUD	120,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(2,753)
USD	1,287,023	CNH	8,849,041	Goldman Sachs	3/9/2020	(4,926)
USD	354,990	CNH	2,436,612	BNP Paribas	3/9/2020	(753)
USD	1,766,957	CNH	12,134,571	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(4,677)
USD	1,989,104	CNH	13,673,776	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(7,252)
USD	819,192	EUR	694,000	BNP Paribas	3/9/2020	(8,543)
USD	251,963	EUR	213,000	JP Morgan	3/9/2020	(2,083)
USD	223,821	EUR	189,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(1,599)
USD	105,490	EUR	89,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(661)
USD	12,251,554	EUR	10,344,000	State Street	3/9/2020	(85,758)

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	146,979	EUR	124,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(916)
USD	194,849	EUR	165,000	Citibank	3/9/2020	(1,947)
AUD	310,000	USD	221,930	JP Morgan	16/9/2020	6,440
AUD	190,000	USD	132,927	Bank of America	16/9/2020	7,041
CLP	233,840,500	USD	300,000	Citibank	16/9/2020	1,434
CNH	8,819,825	USD	1,281,773	Goldman Sachs	16/9/2020	4,546
CNH	9,727,175	USD	1,415,258	Standard Chartered Bank	16/9/2020	3,393
COP	1,203,350,400	USD	320,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(549)
COP	2,003,092,600	USD	530,000	JP Morgan	16/9/2020	1,757
COP	102,449,263	USD	27,122	BNP Paribas	16/9/2020	74
EUR	220,000	USD	258,144	Goldman Sachs	16/9/2020	4,325
EUR	110,000	USD	129,499	BNY Mellon	16/9/2020	1,735
EUR	120,000	USD	137,152	Standard Chartered Bank	16/9/2020	6,013
EUR	300,000	USD	339,571	HSBC Bank Plc	16/9/2020	18,341
EUR	597,705	USD	672,717	Bank of America	16/9/2020	40,368
EUR	1,282,295	USD	1,443,342	Citibank	16/9/2020	86,486
GBP	1,710,000	USD	2,143,146	HSBC Bank Plc	16/9/2020	134,976
GBP	1,619,647	USD	2,021,723	Standard Chartered Bank	16/9/2020	136,028
GBP	80,353	USD	100,309	JP Morgan	16/9/2020	6,740
INR	9,764,040	USD	130,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,589
JPY	43,597,432	USD	410,000	RBS Plc	16/9/2020	1,103
JPY	14,991,760	USD	140,000	Goldman Sachs	16/9/2020	1,365
JPY	12,821,469	USD	120,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	901
KRW	213,849,000	USD	180,000	State Street	16/9/2020	129
KRW	264,220,000	USD	220,000	Barclays	16/9/2020	2,557
RUB	50,258,226	USD	690,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(14,198)
RUB	18,673,750	USD	260,000	RBS Plc	16/9/2020	(8,901)
RUB	125,346,144	USD	1,760,000	BNP Paribas	16/9/2020	(74,520)
TRY	1,184,476	USD	170,000	RBS Plc	16/9/2020	(9,582)
TWD	3,498,900	USD	120,000	Citibank	16/9/2020	(703)
USD	219,628	AUD	310,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(8,743)
USD	132,055	AUD	190,000	Bank of America	16/9/2020	(7,914)
USD	310,000	CLP	236,048,846	Goldman Sachs	16/9/2020	5,719
USD	170,000	CLP	135,204,400	Citibank	16/9/2020	(4,286)
USD	5,851,910	CNH	40,773,260	Citibank	16/9/2020	(94,627)
USD	5,322,870	CNH	37,314,581	Deutsche Bank	16/9/2020	(119,241)
USD	3,030,341	CNH	21,173,547	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(57,696)
USD	1,459,818	CNH	10,356,550	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(50,623)
USD	1,010,669	CNH	7,109,641	BNP Paribas	16/9/2020	(26,230)
USD	272,741	CNH	1,913,549	Bank of America	16/9/2020	(6,339)
USD	408,676	CNH	2,869,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(9,751)
USD	587,747	CNH	4,123,000	Barclays	16/9/2020	(13,568)
USD	1,441,214	CNH	10,227,000	JP Morgan	16/9/2020	(50,333)
USD	530,000	COP	1,942,311,000	Citibank	16/9/2020	14,379
USD	730,880	COP	2,682,390,500	Barclays	16/9/2020	18,791
USD	447,772	EUR	395,181	RBS Plc	16/9/2020	(23,695)
USD	118,500	EUR	100,000	BNP Paribas	16/9/2020	(804)
USD	2,227,424	EUR	1,880,000	UBS	16/9/2020	(15,490)
USD	4,340,071	GBP	3,410,000	Bank of America	16/9/2020	(202,852)
USD	1,748,222	IDR	25,641,909,328	BNP Paribas	16/9/2020	(10,697)
USD	620,185	IDR	8,868,645,491	Barclays	16/9/2020	11,836
USD	310,000	JPY	33,070,071	State Street	16/9/2020	(1,835)
USD	220,000	KRW	260,389,800	Deutsche Bank	16/9/2020	669
USD	94,025	RUB	6,677,921	Morgan Stanley	16/9/2020	4,230
USD	134,352	RUB	9,555,484	HSBC Bank Plc	16/9/2020	5,863
USD	2,404,091	RUB	167,513,536	JP Morgan	16/9/2020	151,603
USD	90,003	RUB	6,379,407	Credit Suisse	16/9/2020	4,222
USD	1,380,000	RUB	101,471,400	Barclays	16/9/2020	15,554
USD	560,000	RUB	41,533,333	Citibank	16/9/2020	1,518
USD	540,000	TRY	3,902,310	JP Morgan	16/9/2020	11,493
USD	790,000	TRY	5,566,972	BNP Paribas	16/9/2020	36,042
USD	300,000	TWD	8,784,300	BNP Paribas	16/9/2020	495

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	410,000	ZAR	7,116,459	Goldman Sachs	16/9/2020	(11,866)
USD	1,770,000	ZAR	29,818,836	Bank of America	16/9/2020	2,328
ZAR	9,865,213	USD	570,000	Bank of America	16/9/2020	14,814
ZAR	3,645,015	USD	210,000	Goldman Sachs	16/9/2020	6,078
MXN	45,094,594	USD	1,990,000	Citibank	17/9/2020	68,533
USD	120,000	MXN	2,669,937	Citibank	17/9/2020	(1,881)
USD	410,000	MXN	9,210,501	State Street	17/9/2020	(10,452)
USD	160,000	MXN	3,564,839	Barclays	17/9/2020	(2,732)
USD	222,861	MXN	4,885,732	Barclays	23/9/2020	(5)
USD	88,113	AUD	120,000	BNP Paribas	6/10/2020	(295)
KZT	25,613,766	USD	60,360	Citibank	23/10/2020	(167)
BRL	4,957,560	USD	900,000	Citibank	3/11/2020	3,988
USD	111,922	EUR	99,463	UBS	27/11/2020	(6,923)
Net unrealised depreciation						(123,659)
EUR Hedged Share Class						
EUR	70,936,198	USD	83,686,236	BNY Mellon	15/9/2020	941,318
USD	1,488,577	EUR	1,255,652	BNY Mellon	15/9/2020	(9,430)
Net unrealised appreciation						931,888
GBP Hedged Share Class						
GBP	290,037	USD	379,717	BNY Mellon	15/9/2020	6,678
USD	4,052	GBP	3,072	BNY Mellon	15/9/2020	(41)
Net unrealised appreciation						6,637
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 168,535,593)						814,866

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States			USD35,041,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/20' 4% TBA	37,389,157	4.10
USD1,980,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/20' 2% TBA	2,057,460	0.23	USD10,175,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/20' 4.5% TBA	10,995,557	1.21
USD310,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/20' 2% TBA	319,106	0.04	USD1,506,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/20' 5% TBA	1,651,482	0.18
USD12,816,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA	13,468,814	1.48	USD127,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5.5 9/20' 5.5% TBA	140,697	0.02
USD3,605,500	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA	3,777,958	0.41	USD4,532,000	Ginnie Mae ' 2.5 9/20' 2.5% TBA	4,766,389	0.52
USD(3,692,655)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/20' 3% TBA	(3,889,064)	(0.43)	USD13,897,000	Ginnie Mae ' 3 9/20' 3% TBA	14,636,364	1.61
USD4,623,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA	4,876,181	0.54	USD(10,588,000)	Ginnie Mae ' 3 10/20' 3% TBA	(11,131,875)	(1.22)
USD4,348,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA	4,562,852	0.50	USD5,577,181	Ginnie Mae ' 3.5 9/20' 3.5% TBA	5,868,676	0.64
USD(27,200,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 11/20' 3% TBA	(28,619,665)	(3.14)	USD2,000,000	Ginnie Mae ' 3.5 10/20' 3.5% TBA	2,105,469	0.23
USD(15,764,969)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA	(16,630,810)	(1.82)	USD5,740,500	Ginnie Mae ' 4 9/20' 4% TBA	6,116,659	0.67
USD1,069,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA	1,129,528	0.12	USD(78,000)	Ginnie Mae ' 4.5 9/20' 4.5% TBA	(83,803)	(0.01)
USD(159,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/20' 4% TBA	(168,578)	(0.02)	USD1,000,000	Ginnie Mae ' 4.5 9/20' 4.5% TBA	1,094,707	0.12
				USD1,619,000	Ginnie Mae ' 5 9/20' 5% TBA	1,762,244	0.19
Total TBA (USD underlying exposure - USD 177,243,095)						56,195,505	6.17
To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.							

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD476,601	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(281)	(203)
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(593)	1,314
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(358)	1,314
CDS	USD172,247	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	299	14,450
CDS	USD389,300	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(22,784)	(10,100)
CDS	USD140,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(359)	1,082
CDS	USD140,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(294)	1,082
CDS	USD201,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(515)	1,554
CDS	USD115,683	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(10,019)	965
CDS	USD233,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(11,474)	(4,433)
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(5,030)	(2,640)
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(9,270)	(12,670)
CDS	USD160,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(3,860)	(2,011)
CDS	USD(80,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	(1,300)	(5,036)
CDS	USD(160,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	(2,723)	(10,072)
CDS	USD115,764	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(708)	(685)
CDS	USD268,573	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(1,503)	(1,590)
CDS	USD304,443	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	2,023	25,541
CDS	USD292,790	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(335)	24,563
CDS	USD215,520	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(69)	18,081
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(333)	850
CDS	USD(476,601)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	6,859	203
CDS	USD40,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	8,928	12,670
CDS	USD255,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(18,109)	12,990
CDS	USD589,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(26,907)	49,413
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(30,420)	18,338
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(2,635)	(1,383)
CDS	USD7,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	1,052	1,444
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(5,440)	(7,220)
CDS	USD(60,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(12,432)	(12,378)
CDS	USD330,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(8,309)	(4,149)
IFS	USD6,394,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -1%	Citibank	15/4/2021	(100,501)	(100,501)
IFS	USD6,394,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -1.02%	Citibank	15/4/2021	(101,673)	(101,673)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD6,394,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.96125%	Citibank	15/4/2021	(98,231)	(98,231)
IFS	USD6,394,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -1%	Citibank	15/4/2021	(100,501)	(100,501)
IFS	USD6,394,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.012%	Citibank	15/4/2022	137,450	137,450
IFS	USD9,591,800	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed -0.05%	Citibank	15/4/2022	(217,565)	(217,565)
IFS	USD6,394,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.02%	Citibank	15/4/2022	136,470	136,470
IFS	USD6,394,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.042%	Citibank	15/4/2022	133,774	133,774
IFS	USD6,394,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0%	Citibank	15/4/2022	138,920	138,920
IFS	USD9,591,800	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 0.6189%	Citibank	15/4/2024	345,774	345,774
IRS	MXN11,309,925	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	33,518	33,518
IRS	MXN9,732,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	29,584	29,584
IRS	MXN7,771,778	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%	Bank of America	8/11/2024	22,481	22,481
IRS	CAD6,055,000	Fund receives Fixed 0.751%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	26/5/2025	3,009	3,009
IRS	CAD3,025,000	Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	4/6/2025	12,432	12,432
IRS	CAD3,025,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	4/6/2025	12,684	12,662
IRS	MXN1,913,500	Fund receives Fixed 6.425%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	6/6/2025	5,165	5,165
IRS	CAD11,925,000	Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	6/8/2025	(25,605)	(25,605)
IRS	USD540,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.267%	Deutsche Bank	16/5/2021	(11,432)	(11,432)
IRS	MXN6,799,000	Fund receives Fixed 6.321%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Goldman Sachs	6/8/2025	17,087	17,087
IRS	BRL2,761,477	Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	17,280	17,280
Total (USD underlying exposure - USD 97,702,935)					233,221	501,382

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised (depreciation) USD	Market Value USD
4,933,000	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.4	14/10/2020	(41,981)	3,034
2,560	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.625	11/12/2020	(100,715)	256,000
Total (USD underlying exposure - USD 192,755,347)						(142,696)	259,034

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(23,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021	Deutsche Bank	10/11/2020	61,880	(120,395)
Total (USD underlying exposure - USD 7,789,632)				61,880	(120,395)

[次へ](#)

US Dollar High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD2,372,000	Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.5% 15/1/2028	1,039,232	0.03
FUNDS				USD1,060,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 10.25% 1/2/2026	1,071,925	0.04
149,000	Ireland iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF*	15,101,150	0.50			2,986,921	0.10
Total Funds				USD510,000	Brazil Oi SA 10% 27/7/2025	487,448	0.02
COMMON STOCKS (SHARES)				USD2,843,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028*	2,911,772	0.10
178,804	Canada Bausch Health Cos Inc	2,989,603	0.10	USD334,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024	341,916	0.01
435,595	France Constellium SE ' A'	3,515,252	0.12	USD4,274,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028	4,394,997	0.15
183,074	Italy Telecom Italia SpA/Milano	87,143	0.00	USD12,404,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	12,735,125	0.42
311,332	Netherlands Altice Europe NV	1,394,300	0.05	USD2,214,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025	2,361,386	0.08
33,946	United Kingdom Arrow Global Group Plc	51,640	0.00	EUR4,499,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	5,409,528	0.18
830,312	United States Adelphia Recovery Trust*	747	0.00	USD1,692,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028	1,668,735	0.06
1,815	AZEK Co Inc/The	71,856	0.00	USD702,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030	698,490	0.02
137,648	CenturyLink Inc	1,505,181	0.05	USD3,298,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2023	3,301,776	0.11
599,952	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	713,943	0.02	USD1,041,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	1,075,093	0.04
9,088	Dun & Bradstreet Holdings Inc	230,835	0.01	USD1,286,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	1,388,507	0.05
642,073	Element Solutions Inc	6,902,285	0.23	USD321,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023*	320,448	0.01
687	Lear Corp	79,472	0.00	USD1,548,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025	1,590,880	0.05
24,617	Live Nation Entertainment Inc*	1,427,786	0.05	USD4,637,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029	4,805,972	0.16
8,103	PPD Inc*	272,342	0.01	USD4,405,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	4,705,906	0.16
236,946	UCI International Inc	3,430,978	0.11	USD3,416,000	B'ausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	3,720,656	0.12
		14,635,425	0.48	USD6,059,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	6,639,573	0.22
Total Common Stocks (Shares)							
BONDS							
EUR402,000	Austria ams AG 6% 31/7/2025	493,928	0.01				
EUR277,000	ams AG 6% 31/7/2025	340,344	0.01				
EUR200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	255,233	0.01				
USD200,000	JBS Investments II GmbH ' 144A' 7% 15/1/2026	216,685	0.01				
		1,306,190	0.04				
USD1,841,000	Bermuda Nabors Industries Ltd ' 144A' 7.25% 15/1/2026	875,764	0.03				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,851,000	Baytex Energy Corp ' 144A' 8.75%			USD5,862,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 7%		
	1/4/2027	911,617	0.03		1/6/2026	6,169,755	0.20
USD882,000	Bombardier Inc ' 144A' 5.75%			USD2,038,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 8.5%		
	15/3/2022	785,862	0.03		1/5/2027	2,216,702	0.07
USD213,000	Bombardier Inc ' 144A' 6% 15/10/2022			USD2,063,000	Husky III Holding Ltd ' 144A' 13%		
	144A' 6.125%	182,647	0.01		15/2/2025	2,069,447	0.07
USD1,964,000	Bombardier Inc ' 144A' 6.125%			USD905,000	Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 7%		
	15/1/2023	1,602,624	0.05		15/10/2026	950,078	0.03
USD2,103,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024			USD471,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375%		
	144A' 7.5% 15/3/2025	1,603,548	0.05		1/2/2028	505,943	0.02
USD319,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875%			USD199,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.75%		
USD4,913,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875%				15/9/2026	210,156	0.01
	15/4/2027	3,557,159	0.12	USD2,323,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625%		
USD5,268,000	Bombardier Inc ' 144A' 8.75%				1/3/2030	2,402,493	0.08
	1/12/2021	5,092,391	0.17	USD956,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25%		
USD3,990,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 4.875%				15/12/2027	1,002,008	0.03
	15/2/2030	3,740,266	0.12	USD3,145,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025		
USD1,265,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.25%				144A' 7% 31/3/2024	3,236,897	0.11
	15/9/2027	1,286,903	0.04	USD3,473,000	MEG Energy Corp ' 144A' 7.125%		
USD724,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022				1/2/2027	1,018,745	0.03
	3.8% 15/9/2023	735,927	0.02	USD1,237,000	New Gold Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025		
USD412,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025				7.5% 15/7/2027	1,288,032	0.04
	5.4% 15/6/2047	410,689	0.01	USD3,289,000	New Gold Inc ' 144A' 7.5% 15/7/2027		
USD5,222,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047				6.25% 15/4/2023	3,580,899	0.12
	15/5/2025	5,321,041	0.18	USD2,384,000	Norbord Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2023		
USD302,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047				NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875%		
USD5,395,000	Clarios Global LP ' 144A' 6.75%				1/6/2024	316,412	0.01
	15/5/2025	269,249	0.01	USD4,008,000	Open Text Corp ' 144A' 3.875%		
USD949,000	Fairstone Financial Inc ' 144A' 7.875%				15/2/2028	4,101,938	0.14
	15/7/2024	5,789,051	0.19	USD1,407,000	Parkland Corp/Canada ' 144A' 5.875%		
USD1,768,000	Garda World Security Corp ' 144A' 4.625%				15/7/2027	1,505,230	0.05
	15/2/2027	982,708	0.03	USD950,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023		
USD1,376,000	Garda World Security Corp ' 144A' 9.5%				Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 4.875% 1/6/2027	1,026,166	0.03
	1/11/2027	1,790,100	0.06	USD5,137,000	Tervita Corp ' 144A' 7.625% 1/12/2021		
USD1,376,000	Garda World Security Corp ' 144A' 9.5%				Videotron Ltd ' 144A' 5.125% 15/4/2027	5,223,687	0.17
USD2,235,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 3.75%			USD2,363,000	Tervita Corp ' 144A' 7.625% 1/12/2021		
	1/8/2025	1,505,605	0.05		561,310	1,965,862	0.06
USD643,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.25%			USD527,000			
	1/6/2025	2,257,227	0.07			149,761,788	4.94
USD7,180,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125%			USD2,188,000	Cayman Islands Global Aircraft Leasing Co Ltd ' 144A' 6.5% 15/9/2024		
	15/12/2026	657,066	0.02			1,301,860	0.04
		7,605,559	0.25				

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD800,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	845,728	0.03	USD2,285,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	2,386,397	0.08
USD595,000	Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031	640,793	0.02	USD3,278,000	Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024	3,347,313	0.11
USD1,761,000	Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027	545,910	0.02	USD7,813,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	8,021,959	0.26
USD117,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	70,830	0.00	USD3,437,000	Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025*	3,548,359	0.12
EUR230,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	280,145	0.01	EUR400,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	496,301	0.02
		3,685,266	0.12	GBP200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	302,720	0.01
USD1,756,000	Chile VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	1,854,226	0.06	EUR100,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	117,382	0.00
EUR200,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	209,303	0.01	EUR233,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	299,756	0.01
USD1,286,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	1,652,633	0.05	EUR300,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	378,126	0.01
		1,861,936	0.06	GBP500,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	730,990	0.02
EUR198,000	France Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	231,283	0.01	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	240,279	0.01
USD3,242,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028*	3,402,074	0.11	EUR155,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	184,192	0.01
EUR500,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	642,799	0.02	EUR182,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	220,872	0.01
USD7,644,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	8,120,603	0.27	EUR200,000	Iliad SA 2.375% 17/6/2026	241,970	0.01
USD9,984,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	11,168,552	0.37	EUR100,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	114,678	0.00
EUR182,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	216,292	0.01	EUR200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	228,712	0.01
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	226,639	0.01	EUR252,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	296,046	0.01
USD1,225,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)	1,182,891	0.04	EUR300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,697	0.01
USD42,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	43,037	0.00	EUR115,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	136,111	0.00
EUR200,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	243,635	0.01	EUR100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	120,004	0.00
EUR300,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	285,960	0.01	EUR100,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	88,258	0.00
EUR300,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	352,355	0.01	EUR100,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	125,467	0.00
				EUR300,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	353,305	0.01
				EUR300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	358,250	0.01
				EUR200,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	225,673	0.01
				EUR406,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	505,056	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	227,596	0.01	EUR1,061,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,223,038	0.04
EUR200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	242,705	0.01	USD1,431,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	1,517,754	0.05
		50,013,294	1.65	EUR345,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	417,446	0.01
EUR400,000	Germany ADLER Real Estate AG 1.5% 17/4/2022	476,193	0.02	EUR288,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	353,095	0.01
EUR200,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	236,159	0.01	EUR133,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	158,229	0.00
EUR200,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	235,136	0.01			10,560,548	0.35
EUR207,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	245,677	0.01	USD2,700,000	Guernsey Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	2,858,980	0.09
EUR400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	475,878	0.02	EUR230,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	256,651	0.01
EUR100,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	123,740	0.00			3,115,631	0.10
EUR391,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	506,362	0.02	EUR400,000	Ireland AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	467,644	0.02
EUR200,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	221,838	0.01	EUR400,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	493,124	0.02
EUR100,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022	114,190	0.00	EUR410,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	498,694	0.02
EUR192,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	247,455	0.01	EUR245,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	276,359	0.01
EUR252,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	312,811	0.01	EUR183,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	204,978	0.01
USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	210,587	0.01	EUR100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	119,220	0.00
EUR200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	243,420	0.01	USD5,568,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	5,820,119	0.19
EUR100,000	K+S AG 3% 20/6/2022	115,702	0.00	USD896,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	936,571	0.03
EUR200,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	238,037	0.01	GBP224,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	300,291	0.01
EUR329,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025*	406,976	0.01	GBP825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	1,105,917	0.04
EUR194,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	227,145	0.01	USD1,592,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	1,683,691	0.06
EUR418,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	499,276	0.02				
EUR279,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	330,279	0.01				
EUR107,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	123,469	0.00				
EUR323,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	393,952	0.01				
EUR200,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	250,371	0.01				
EUR400,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	460,612	0.01				
EUR170,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	194,584	0.01				
EUR1,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	1,137	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,646,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	5,891,601	0.19	GBP175,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	237,616	0.01
USD1,106,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,154,111	0.04	USD7,436,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	7,713,363	0.26
EUR5,100,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,878,636	0.19			65,352,912	2.16
EUR5,880,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	6,880,031	0.23	EUR100,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	130,151	0.00
EUR300,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	347,143	0.01	EUR100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	139,543	0.01
EUR440,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	453,066	0.02	EUR100,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	117,610	0.00
EUR400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	420,094	0.01	EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	116,662	0.00
USD400,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*	401,872	0.01	EUR300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	348,697	0.01
EUR300,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	314,524	0.01	EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	118,625	0.00
EUR1,920,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,188,735	0.07	EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	133,593	0.01
EUR2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	3,131,978	0.10	EUR400,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	548,583	0.02
USD820,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 30/6/2028	640,420	0.02	GBP100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	141,862	0.01
USD1,216,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027	1,321,640	0.04	EUR300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	353,778	0.01
USD576,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 4.75% 15/1/2025	595,270	0.02	EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	122,249	0.00
USD646,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028	688,662	0.02	EUR200,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	243,246	0.01
USD3,651,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	3,911,134	0.13	EUR139,787	Diocle Spa FRN 30/6/2026	166,512	0.01
EUR6,000,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	6,785,525	0.22	USD2,399,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,859,225	0.06
EUR2,810,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	3,264,115	0.11	EUR371,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	442,080	0.02
EUR298,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	325,631	0.01	EUR200,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	243,438	0.01
EUR200,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	198,033	0.01	EUR400,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	552,209	0.02
EUR147,000	OzIme II DAC FRN 15/10/2030	156,922	0.01	EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	299,064	0.01
EUR400,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	422,649	0.01	GBP250,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030*	362,406	0.01
EUR100,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 1/2/2024	123,533	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	83,954	0.00	USD526,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	537,835	0.02
EUR100,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	120,311	0.00	EUR453,014	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	537,646	0.02
EUR323,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	400,684	0.01			1,621,719	0.05
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	124,744	0.00	USD1,403,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	1,474,904	0.05
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 25/5/2026	129,898	0.00	USD880,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	964,878	0.03
EUR358,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	460,065	0.02	USD1,920,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	2,214,294	0.07
USD4,250,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	4,670,856	0.15			4,654,076	0.15
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	243,306	0.01	EUR300,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	361,769	0.01
EUR268,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	350,802	0.01	EUR200,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	232,572	0.01
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	530,145	0.02	EUR195,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	225,013	0.01
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	512,515	0.02	USD3,503,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	3,586,424	0.12
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	229,158	0.01	USD11,880,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	12,678,336	0.42
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	229,590	0.01	EUR200,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	226,012	0.01
EUR200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	245,691	0.01	USD4,321,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	4,318,213	0.14
EUR200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	267,458	0.01	EUR100,000	Altice France Holding SA '144A' 8% 15/5/2027	130,374	0.00
		15,038,710	0.50	EUR400,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	521,586	0.02
USD200,000	Japan SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	194,544	0.01	USD17,201,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	19,748,898	0.65
EUR600,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	738,412	0.02	EUR2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025	2,486,932	0.08
EUR383,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	480,384	0.02	EUR100,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	118,064	0.00
EUR400,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	509,358	0.02	USD142,000	ArcelorMittal SA 4.25% 16/7/2029	151,370	0.01
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	129,255	0.00	USD6,170,015	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	6,362,828	0.21
USD216,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	227,880	0.01	EUR300,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	355,395	0.01
EUR535,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	697,277	0.02	GBP155,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	209,101	0.01
EUR500,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	672,156	0.02	EUR148,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024	176,985	0.01
		3,649,266	0.12				
GBP100,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	131,009	0.00				
GBP305,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	415,229	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP600,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	814,718	0.03	USD1,137,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033*	1,421,460	0.05
USD4,454,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	4,633,363	0.15	USD1,146,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	1,504,870	0.05
EUR329,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	342,035	0.01	USD2,251,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	3,130,578	0.10
EUR400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	293,379	0.01	EUR283,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	501,019	0.02
EUR101,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	120,710	0.00	USD4,600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	4,912,800	0.16
EUR370,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	446,590	0.02			88,537,091	2.92
EUR227,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	281,567	0.01	EUR300,000	Mexico Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026*	350,164	0.01
EUR300,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	175,502	0.01				
EUR100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	109,192	0.00	EUR400,000	Netherlands Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*	473,492	0.02
EUR630,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	718,701	0.02	EUR401,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	466,180	0.02
USD4,122,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	4,190,672	0.14	USD3,809,863	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	3,867,011	0.13
USD560,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	621,740	0.02	USD15,700,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	16,165,034	0.53
USD4,022,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	4,584,316	0.15	EUR3,000,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	3,505,471	0.12
EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.00	EUR4,410,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	5,152,607	0.17
EUR300,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	360,069	0.01	USD3,226,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	3,346,975	0.11
EUR100,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	124,038	0.00	EUR343,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	332,130	0.01
EUR296,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	366,271	0.01	EUR100,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	101,971	0.00
USD785,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*	800,700	0.03	USD200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	212,040	0.01
EUR302,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	387,202	0.01	EUR2,125,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	2,648,613	0.09
EUR100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	122,450	0.00	EUR500,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	579,923	0.02
EUR300,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	382,849	0.01	EUR325,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	419,267	0.01
EUR180,211	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	206,899	0.01	EUR250,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	336,150	0.01
EUR700,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	827,301	0.03	EUR200,000	Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	236,200	0.01
USD3,420,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	4,148,135	0.14	USD408,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	434,750	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	211,583	0.01	USD7,958,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026*	8,415,585	0.28
EUR200,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	246,569	0.01	USD10,684,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	11,771,364	0.39
EUR300,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	355,978	0.01	EUR100,000	United Group BV FRN 15/2/2026	116,499	0.00
EUR600,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	746,291	0.02	EUR222,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	256,767	0.01
EUR200,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	241,517	0.01	EUR235,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	284,901	0.01
EUR200,000	OCI NV 5% 15/4/2023	246,884	0.01	EUR371,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	442,956	0.01
USD1,087,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	1,123,686	0.04	EUR100,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	112,966	0.00
EUR200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	247,182	0.01	EUR200,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	224,386	0.01
EUR200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	242,295	0.01	USD2,187,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	2,320,954	0.08
EUR175,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	214,719	0.01	USD680,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	716,982	0.02
EUR125,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	156,467	0.00	EUR141,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	166,359	0.01
USD3,380,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	3,671,880	0.12	EUR90,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	112,277	0.00
USD973,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	1,064,613	0.03	USD915,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030*	971,044	0.03
EUR276,500	Stichting AK Rabobank Certificaten 0 (Perpetual) (Zero Coupon)	386,661	0.01	USD4,341,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	4,555,207	0.15
EUR150,941	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	183,868	0.01			81,460,675	2.69
EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	529,105	0.02	USD1,154,000	Panama Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	1,158,327	0.04
EUR600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	759,437	0.02	EUR102,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	122,880	0.00
EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	245,095	0.01	USD1,051,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	1,106,178	0.04
EUR300,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2169	396,828	0.01	USD4,054,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	4,515,974	0.15
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	100,130	0.00			6,903,359	0.23
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	105,384	0.00	EUR3,100,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	573,081	0.02
EUR600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	764,356	0.03	EUR4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	813,405	0.03
EUR384,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	474,086	0.02			1,386,486	0.05
				USD2,078,000	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	2,119,560	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	249,772	0.01	USD2,175,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	2,224,481	0.07
EUR400,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	417,437	0.01	USD860,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	857,308	0.03
EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	205,737	0.01	EUR421,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	526,595	0.02
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	250,462	0.01			4,426,966	0.15
EUR400,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	437,116	0.01	USD1,055,000	United Kingdom Anglo American Capital Plc '144A' 5.625% 1/4/2030	1,312,278	0.04
EUR200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.01	USD800,000	Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027	796,000	0.03
EUR400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	469,304	0.02	GBP425,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	548,213	0.02
EUR200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	248,017	0.01	GBP200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	287,251	0.01
EUR400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	446,061	0.01	USD1,400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026*	1,594,810	0.05
EUR100,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	110,471	0.00	GBP175,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	247,833	0.01
EUR200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	200,472	0.01	GBP100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	134,009	0.00
EUR100,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	99,367	0.00	EUR200,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	201,860	0.01
EUR100,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	100,594	0.00	EUR144,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	165,011	0.01
		3,467,501	0.11	EUR747,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	897,633	0.03
				USD1,727,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	1,760,642	0.06
				USD1,568,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,682,825	0.06
EUR300,000	Sweden Intrum AB 3.125% 15/7/2024*	350,371	0.01	EUR300,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	352,565	0.01
EUR251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	292,390	0.01	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,335	0.00
EUR100,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	121,994	0.00	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	112,727	0.00
EUR280,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	337,698	0.01	GBP286,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	358,411	0.01
EUR450,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	545,538	0.02	GBP100,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	134,862	0.00
		1,647,991	0.05	GBP184,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	260,802	0.01
USD350,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	378,436	0.01	EUR300,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	366,791	0.01
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	218,485	0.01	USD200,000	International Game Technology Plc '144A' 5.25% 15/1/2029	205,821	0.01
USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	221,661	0.01	GBP620,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	833,649	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD400,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	387,004	0.01	USD2,150,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	2,328,106	0.08
EUR200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	203,296	0.01	USD200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	220,318	0.01
GBP250,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)	349,443	0.01	EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	400,292	0.01
GBP400,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	529,779	0.02	EUR600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	738,863	0.02
GBP100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	95,582	0.00			27,843,392	0.92
USD200,000	Merlin Entertainments Ltd '144A' 5.75% 15/6/2026	192,712	0.01	USD1,726,000	United States Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	1,795,040	0.06
USD320,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	284,120	0.01	USD6,595,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	6,955,648	0.23
USD1,404,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	1,483,803	0.05	USD488,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	515,936	0.02
USD400,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	367,246	0.01	USD1,223,000	AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028	1,284,150	0.04
GBP341,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	459,304	0.01	USD1,447,000	Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2025	1,608,883	0.05
GBP100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	137,550	0.00	USD66,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	69,226	0.00
EUR200,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	214,175	0.01	USD4,186,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	4,513,157	0.15
EUR200,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	203,582	0.01	USD570,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	591,315	0.02
GBP204,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	250,866	0.01	USD2,425,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	2,537,617	0.08
GBP400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	512,635	0.02	USD3,348,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	3,661,239	0.12
EUR412,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	496,994	0.02	USD3,853,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	3,929,289	0.13
EUR134,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	167,565	0.01	USD6,081,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	6,431,600	0.21
GBP300,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	410,742	0.01	USD2,474,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	2,674,394	0.09
GBP100,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	129,263	0.00	USD2,876,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	3,125,320	0.10
EUR236,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	277,953	0.01				
USD3,164,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030*	3,317,454	0.11				
GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	280,407	0.01				
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	142,535	0.00				
USD844,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	891,475	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD12,650,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	13,462,004	0.44	USD1,511,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	1,506,626	0.05
USD20,589,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	22,158,911	0.73	USD3,250,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	3,416,563	0.11
USD4,538,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	4,994,024	0.16	USD4,325,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	4,356,573	0.14
USD6,032,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	6,613,274	0.22	USD913,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	943,042	0.03
USD620,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	695,360	0.02	USD2,748,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	2,952,383	0.10
USD8,021,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	10,903,067	0.36	USD1,265,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	1,338,149	0.04
USD1,453,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	1,508,672	0.05	USD579,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028	593,837	0.02
USD1,573,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	1,605,443	0.05	USD418,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	434,720	0.01
USD1,438,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	1,381,566	0.05	USD2,972,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	3,071,993	0.10
USD935,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	957,618	0.03	USD3,035,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	3,137,113	0.10
USD3,773,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	3,960,952	0.13	USD2,981,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	2,785,402	0.09
USD973,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	1,037,276	0.03	USD647,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	670,738	0.02
USD1,739,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	1,875,616	0.06	USD975,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	1,012,781	0.03
USD2,215,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	2,252,212	0.07	USD1,560,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	1,645,332	0.05
USD1,521,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	1,372,702	0.05	USD200,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	212,690	0.01
USD2,873,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	2,707,802	0.09	USD433,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	434,082	0.01
USD1,786,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	1,822,256	0.06	USD8,076,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	8,590,845	0.28
USD285,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	279,984	0.01	EUR211,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	262,350	0.01
USD643,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	618,888	0.02	USD8,978,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	9,419,269	0.31
USD1,760,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	1,851,027	0.06	USD2,135,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	2,192,613	0.07
USD750,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	761,250	0.03	USD2,047,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027	2,148,265	0.07
USD624,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*	666,834	0.02	USD2,554,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	2,550,807	0.08
USD129,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	128,085	0.00				
USD3,482,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	3,527,318	0.12				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,297,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	1,464,313	0.05	USD3,358,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	3,234,140	0.11
USD123,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	139,862	0.00	USD1,062,000	Brink's Co/The '144A' 5.5% 15/7/2025	1,119,746	0.04
EUR100,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	123,298	0.00	USD3,965,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	4,458,695	0.15
USD13,187,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	14,062,617	0.46	USD6,855,000	Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032	7,858,852	0.26
USD2,417,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	2,662,120	0.09	USD9,924,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	11,765,178	0.39
USD635,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	707,384	0.02	USD1,543,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Selco LL '144A' 5.75% 15/5/2026	1,276,709	0.04
EUR100,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	119,715	0.00	USD325,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	322,766	0.01
EUR340,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	413,884	0.01	USD346,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	348,588	0.01
EUR418,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	486,948	0.02	USD1,679,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.5% 1/3/2028	1,718,188	0.06
USD5,596,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	5,804,647	0.19	USD1,095,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	1,010,822	0.03
USD3,253,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	3,340,831	0.11	USD837,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	812,413	0.03
USD852,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	871,038	0.03	USD876,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	957,411	0.03
USD2,632,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	2,724,686	0.09	USD2,355,000	BWX Technologies Inc '144A' 4.125% 30/6/2028	2,463,919	0.08
USD4,791,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	5,073,405	0.17	USD1,587,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	1,668,032	0.06
USD6,000,000	Boeing Co/The 5.15% 1/5/2030	6,703,746	0.22	USD4,234,000	BY Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	4,323,528	0.14
USD8,830,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	10,471,084	0.35	USD4,828,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	4,943,993	0.16
USD8,830,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	10,604,370	0.35	USD12,579,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	13,286,506	0.44
USD1,182,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	1,279,870	0.04	USD7,527,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	7,968,797	0.26
USD5,680,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	6,842,224	0.23	USD4,308,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	4,496,475	0.15
USD3,547,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	3,690,387	0.12	USD1,640,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	558,625	0.02
EUR3,243,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,042,289	0.13	USD1,447,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	496,487	0.02
USD3,329,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025*	3,625,081	0.12	USD1,145,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	341,851	0.01
USD5,248,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 9.125% 1/3/2026	5,658,000	0.19	USD1,783,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	550,314	0.02
USD1,537,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	1,535,755	0.05				
USD1,053,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	1,096,584	0.04				
USD2,297,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	2,541,079	0.08				
USD1,295,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	1,374,183	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,641,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	3,783,654	0.12	USD1,825,000	CDK Global Inc ' 144A' 5.25% 15/5/2029	1,972,716	0.07
USD4,694,000	Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029	4,817,217	0.16	USD3,319,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	3,418,570	0.11
USD4,755,000	Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031	4,970,045	0.16	USD1,600,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	1,672,616	0.06
USD13,834,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028	14,579,860	0.48	USD1,995,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	2,214,659	0.07
USD3,233,000	Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026	3,374,913	0.11	USD5,061,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	5,245,726	0.17
USD2,028,000	Castle US Holding Corp ' 144A' 9.5% 15/2/2028	1,931,356	0.06	USD998,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	1,044,472	0.03
EUR917,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	1,073,866	0.04	USD5,548,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	5,838,244	0.19
USD1,988,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 4.875% 15/1/2026	2,042,292	0.07	USD11,917,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	13,096,723	0.43
USD1,318,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 5% 15/7/2027	1,392,717	0.05	USD2,781,000	Centene Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2026	2,940,908	0.10
USD1,759,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4% 1/3/2023	1,786,467	0.06	USD3,454,000	Centene Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2026	3,660,152	0.12
USD7,401,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.25% 1/2/2031	7,752,547	0.26	USD1,262,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 6.875% 1/4/2027	521,086	0.02
USD7,039,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 15/8/2030	7,489,250	0.25	USD5,371,000	CenturyLink Inc ' 144A' 4% 15/2/2027	5,483,455	0.18
USD10,304,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 1/5/2032	10,977,469	0.36	USD10,094,000	CenturyLink Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	10,519,841	0.35
USD2,107,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.75% 1/3/2030	2,262,391	0.07	USD2,652,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	2,943,747	0.10
USD2,856,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	3,030,216	0.10	USD934,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	1,062,145	0.04
USD3,919,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027	4,179,790	0.14	USD2,851,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	3,270,724	0.11
USD2,873,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029	3,149,210	0.10	USD3,574,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	4,139,425	0.14
USD468,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/5/2026	490,157	0.02	USD1,540,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	1,460,782	0.05
USD2,433,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.75% 15/2/2026*	2,556,171	0.08	USD12,898,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2025	13,169,374	0.43
USD1,995,000	CD&R Smokey Buyer Inc ' 144A' 6.75% 15/7/2025	2,137,144	0.07	USD2,367,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	2,486,391	0.08
USD2,662,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	2,814,040	0.09	USD655,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026	692,928	0.02
				USD546,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	548,047	0.02
				USD352,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	358,512	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,868,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	4,364,268	0.14	USD14,348,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	14,446,571	0.48
USD3,098,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	3,235,025	0.11	USD3,440,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	3,367,261	0.11
USD174,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	178,089	0.01	USD2,314,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	2,426,090	0.08
USD365,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	382,122	0.01	USD1,244,000	Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	1,321,881	0.04
USD5,801,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	6,123,623	0.20	USD2,117,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	2,123,351	0.07
USD11,926,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	12,133,512	0.40	USD867,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	899,530	0.03
USD7,021,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	7,312,372	0.24	USD823,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	858,064	0.03
USD3,082,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	3,226,469	0.11	USD4,373,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	4,744,421	0.16
USD2,981,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	3,047,521	0.10	USD3,756,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	3,883,197	0.13
USD5,457,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	5,728,840	0.19	USD2,392,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	2,550,159	0.08
USD250,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030	244,183	0.01	USD364,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	393,573	0.01
USD6,067,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	6,290,660	0.21	USD3,524,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025*	3,631,130	0.12
USD743,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	796,901	0.03	USD3,459,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	3,450,352	0.11
USD353,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	374,511	0.01	USD1,054,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	1,120,365	0.04
USD6,125,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	6,195,836	0.20	USD3,288,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	3,485,280	0.12
USD2,313,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	2,323,119	0.08	USD16,145,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	16,674,556	0.55
EUR534,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	658,384	0.02	USD1,036,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	1,049,551	0.03
USD10,181,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026*	10,817,313	0.36	USD2,206,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	1,946,056	0.06
USD12,756,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027*	13,565,209	0.45	USD3,139,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	3,142,139	0.10
USD2,179,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	2,300,207	0.08	USD11,397,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	11,731,958	0.39
USD4,513,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	4,731,023	0.16	EUR300,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	309,464	0.01
USD2,800,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	3,074,218	0.10	EUR100,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	101,079	0.00
				USD765,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	781,256	0.03
				USD1,474,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	1,357,045	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD428,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	417,345	0.01	USD2,155,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.45% 3/11/2036	2,164,256	0.07
USD1,203,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	1,285,872	0.04	USD2,676,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037	2,687,493	0.09
USD1,593,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	1,666,294	0.06	USD1,760,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ' 144A' 8% 1/2/2028	1,757,800	0.06
USD236,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	279,320	0.01	USD605,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 7.125% 15/6/2024	628,534	0.02
USD8,352,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	8,310,240	0.27	USD2,994,000	Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025	3,281,923	0.11
USD3,736,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 3.375% 15/2/2031	3,689,300	0.12	USD2,655,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026	2,071,126	0.07
USD4,656,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030	4,848,246	0.16	USD3,926,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	3,992,079	0.13
USD14,325,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030	14,738,778	0.49	USD1,135,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	1,246,352	0.04
USD1,474,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,600,985	0.05	USD1,059,000	Diebold Nixdorf Inc ' 144A' 9.375% 15/7/2025	1,145,594	0.04
USD1,846,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 1/2/2028	1,985,198	0.07	USD5,701,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	5,921,914	0.20
USD2,494,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/5/2026	2,618,700	0.09	USD12,439,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	13,143,358	0.43
USD2,953,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.75% 15/1/2030	3,221,538	0.11	USD3,360,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3,548,278	0.12
USD2,648,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/2/2029	2,986,454	0.10	USD3,331,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	3,435,926	0.11
USD3,587,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ' 144A' 6.75% 15/5/2028	3,791,011	0.13	USD4,318,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	4,948,493	0.16
USD1,464,000	CVR Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/2/2025	1,389,299	0.05	USD2,124,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	1,991,250	0.07
USD489,000	CVR Energy Inc ' 144A' 5.75% 15/2/2028	444,990	0.01	USD3,003,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	2,918,105	0.10
USD923,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	982,215	0.03	USD2,190,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	2,444,828	0.08
USD433,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	456,464	0.02	USD8,073,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026	8,812,810	0.29
USD1,081,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	1,162,075	0.04	USD2,893,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027	3,290,252	0.11
USD1,721,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	1,862,552	0.06	USD1,453,000	Edgewell Personal Care Co ' 144A' 5.5% 1/6/2028	1,549,457	0.05
				USD985,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	1,162,916	0.04
				USD9,750,000	Element Solutions Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	9,980,295	0.33
				USD877,000	Element Solutions Inc ' 144A' 5.875% 1/12/2025	913,176	0.03
				USD637,000	Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028	652,224	0.02
				USD378,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	388,089	0.01

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD530,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	549,446	0.02	USD1,609,000	Entercom Media Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2027	1,377,401	0.05
USD5,567,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	5,564,634	0.18	USD462,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	450,018	0.01
USD2,836,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028	2,895,740	0.10	USD2,203,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6% 1/7/2025	2,343,441	0.08
USD1,361,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2025	1,419,618	0.05	USD3,236,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6.5% 1/7/2027	3,556,089	0.12
USD1,671,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028	1,748,568	0.06	USD2,460,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	2,369,177	0.08
USD645,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 6.375% 15/7/2026	683,706	0.02	USD1,499,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	1,808,169	0.06
USD568,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2027	624,184	0.02	USD2,030,000	Expedia Group Inc ' 144A' 4.625% 1/8/2027	2,114,371	0.07
USD575,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	568,929	0.02	USD4,369,000	Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	4,795,124	0.16
USD260,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 15/3/2035	257,809	0.01	USD2,136,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 5.625% 1/2/2026	509,564	0.02
USD700,000	Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/6/2028	749,381	0.02	USD3,794,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) ' 144A' 7.375% 15/5/2024	916,042	0.03
USD2,957,000	Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050	2,814,929	0.09	USD1,050,000	Fair Isaac Corp ' 144A' 4% 15/6/2028	1,087,800	0.04
USD600,000	Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029	654,988	0.02	USD5,717,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp ' 144A' 10% 15/4/2025	6,220,811	0.21
USD1,035,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	1,054,435	0.03	USD1,475,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025	1,493,592	0.05
USD220,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	230,109	0.01	USD447,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	448,761	0.01
USD2,390,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	2,553,720	0.08	USD796,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	738,787	0.02
USD67,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	59,155	0.00	USD1,058,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	1,001,794	0.03
USD137,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	122,972	0.00	USD1,778,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	1,966,299	0.06
USD1,516,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,399,442	0.05	EUR800,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	925,574	0.03
USD601,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	525,821	0.02	USD1,442,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	1,437,494	0.05
USD208,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	135,053	0.00	USD400,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023	398,336	0.01
USD1,129,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	751,129	0.02	USD321,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	319,876	0.01
USD2,224,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	2,326,437	0.08	USD223,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/1/2021	223,379	0.01
USD2,782,000	Entegris Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2028	2,907,190	0.10	USD1,066,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	1,059,455	0.04
				USD4,741,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	4,767,668	0.16
				USD437,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	439,688	0.01
				USD1,200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	1,217,809	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,472,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025*	2,490,293	0.08	USD1,069,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	1,142,328	0.04
USD946,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*	968,468	0.03	USD3,410,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	3,979,544	0.13
USD470,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	485,134	0.02	USD1,320,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	1,528,750	0.05
USD991,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	1,009,423	0.03	USD4,535,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	5,541,926	0.18
USD4,385,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025*	4,610,871	0.15	USD586,000	General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029	686,485	0.02
USD442,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022	454,708	0.02	USD345,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	305,720	0.01
USD2,119,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	2,170,651	0.07	USD1,359,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	1,262,314	0.04
USD3,041,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	3,242,466	0.11	USD380,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	325,134	0.01
USD472,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	505,049	0.02	USD289,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	254,592	0.01
USD4,326,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	4,561,226	0.15	USD7,798,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	8,299,996	0.27
USD2,778,000	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	3,003,032	0.10	USD3,358,000	Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	3,474,825	0.11
USD5,655,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	6,054,950	0.20	USD590,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	598,481	0.02
USD495,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	559,550	0.02	USD2,745,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	2,865,739	0.09
USD12,794,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	14,397,216	0.48	USD2,480,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	2,577,737	0.09
USD2,792,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	3,032,280	0.10	USD2,187,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	2,384,311	0.08
USD13,990,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027	14,064,567	0.46	USD395,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029	437,832	0.01
USD1,899,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026	1,929,384	0.06	USD343,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	379,816	0.01
USD1,248,000	Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027	1,422,196	0.05	USD620,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	702,587	0.02
USD2,924,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	3,056,253	0.10	USD641,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	682,482	0.02
USD4,791,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	4,962,662	0.16	USD133,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	138,985	0.00
USD1,437,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	1,520,375	0.05				
USD1,037,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	1,082,172	0.04				
USD630,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030*	646,137	0.02				
USD1,035,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	1,036,621	0.03				
USD825,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	833,952	0.03				
USD533,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	592,752	0.02				
USD840,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	911,982	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,511,000	Golden Nugget Inc ‘ 144A’ 6.75% 15/10/2024	6,356,184	0.21	USD985,000	Hess Midstream Operations LP ‘ 144A’ 5.125% 15/6/2028	1,013,624	0.03
USD1,713,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	1,926,054	0.06	USD1,081,000	Hess Midstream Operations LP ‘ 144A’ 5.625% 15/2/2026	1,127,180	0.04
USD692,000	Graham Holdings Co ‘ 144A’ 5.75% 1/6/2026	737,714	0.02	USD566,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	569,478	0.02
USD907,000	Graham Packaging Co Inc ‘ 144A’ 7.125% 15/8/2028	952,917	0.03	USD7,118,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	7,347,057	0.24
USD545,000	Graphic Packaging International LLC ‘ 144A’ 3.5% 15/3/2028	555,845	0.02	USD3,248,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	3,365,967	0.11
USD914,000	Graphic Packaging International LLC ‘ 144A’ 3.5% 1/3/2029	925,425	0.03	USD1,277,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.375% 1/5/2025	1,341,169	0.04
USD620,000	Graphic Packaging International LLC ‘ 144A’ 4.75% 15/7/2027	687,307	0.02	USD3,186,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/5/2028	3,369,195	0.11
USD3,081,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ‘ 144A’ 9% 30/9/2021	1,771,575	0.06	USD838,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	852,577	0.03
USD484,000	Greystar Real Estate Partners LLC ‘ 144A’ 5.75% 1/12/2025	496,705	0.02	USD183,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	188,914	0.01
USD3,649,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	3,891,111	0.13	USD1,331,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp ‘ 144A’ 5% 1/2/2028	1,334,920	0.04
USD1,693,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd ‘ 144A’ 7.375% 15/12/2023	1,732,168	0.06	USD2,731,000	Hologic Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/2/2028	2,897,755	0.10
USD1,369,000	Group 1 Automotive Inc ‘ 144A’ 4% 15/8/2028	1,374,989	0.05	USD1,010,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	1,001,918	0.03
USD2,614,000	GTCR AP Finance Inc ‘ 144A’ 8% 15/5/2027	2,793,216	0.09	USD1,101,000	Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 5.375% 15/3/2025	1,120,768	0.04
USD940,000	Hanesbrands Inc ‘ 144A’ 5.375% 15/5/2025	1,005,095	0.03	USD2,871,000	Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 5.375% 1/8/2028	2,912,271	0.10
USD2,482,000	Harvest Midstream I LP ‘ 144A’ 7.5% 1/9/2028	2,568,870	0.08	USD733,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	787,208	0.03
USD10,502,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	11,028,274	0.36	USD1,275,000	Howmet Aerospace Inc 5.87% 23/2/2022	1,352,839	0.04
USD4,246,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	4,793,670	0.16	USD9,979,000	HUB International Ltd ‘ 144A’ 7% 1/5/2026	10,342,086	0.34
USD1,100,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,251,195	0.04	USD1,007,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	1,106,250	0.04
USD7,025,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	8,363,438	0.28	USD1,477,000	Huntington Ingalls Industries Inc ‘ 144A’ 4.2% 1/5/2030	1,695,245	0.06
USD129,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	147,866	0.00	USD2,573,000	IAA Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/6/2027	2,719,339	0.09
USD3,569,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029*	4,358,641	0.14	USD751,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	779,399	0.03
USD14,115,000	HD Supply Inc ‘ 144A’ 5.375% 15/10/2026	14,897,042	0.49				
USD2,623,000	Herc Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/7/2027	2,747,593	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,517,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	4,830,367	0.16	USD769,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2028	857,195	0.03
USD5,092,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	5,460,355	0.18	USD546,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025	553,450	0.02
USD2,720,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	2,827,222	0.09	USD370,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027	388,319	0.01
USD2,449,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028	2,641,859	0.09	USD1,152,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	1,248,134	0.04
USD3,450,000	Indigo Natural Resources LLC ' 144A' 6.875% 15/2/2026	3,538,510	0.12	USD1,283,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	1,393,659	0.05
USD820,000	Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028	868,019	0.03	USD2,551,000	K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026	2,576,510	0.09
EUR413,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	506,313	0.02	USD2,005,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028	1,971,537	0.07
EUR1,300,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	1,583,659	0.05	USD841,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 6.5% 1/5/2025	891,986	0.03
USD3,965,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026	4,148,381	0.14	USD250,000	KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025	253,437	0.01
USD719,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027	758,779	0.03	USD2,075,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 1/11/2042	2,256,984	0.07
USD1,466,000	IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	1,571,809	0.05	USD790,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	892,356	0.03
USD754,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031	776,149	0.03	USD352,000	Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048	429,057	0.01
USD416,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029	428,896	0.01	USD750,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	922,767	0.03
USD801,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/3/2028	846,909	0.03	USD3,104,000	Korn Ferry ' 144A' 4.625% 15/12/2027	3,166,080	0.10
USD3,776,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	3,994,725	0.13	EUR100,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028	122,159	0.00
USD3,352,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032	3,613,909	0.12	USD438,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 3.875% 15/5/2027	469,442	0.02
USD234,000	Itron Inc ' 144A' 5% 15/1/2026	240,683	0.01	USD16,516,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.25% 1/3/2031	18,221,801	0.60
USD4,583,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025	4,792,260	0.16	USD3,972,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	4,063,299	0.13
USD4,514,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	4,784,840	0.16	USD926,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.625% 1/10/2039	980,052	0.03
USD2,190,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/6/2025	2,269,387	0.07	USD7,512,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 4.875% 1/10/2049	8,237,956	0.27
USD1,954,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.875% 15/7/2024	1,995,522	0.07	USD771,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	890,505	0.03
				USD58,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	64,369	0.00
				USD1,374,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	1,553,480	0.05
				USD10,216,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 5.5% 1/6/2050	12,025,501	0.40
				USD1,070,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	1,355,250	0.04

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,787,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	2,406,676	0.08	USD4,502,000	Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050	4,790,811	0.16
USD2,982,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	3,149,424	0.10	USD992,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	984,560	0.03
USD269,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	275,523	0.01	USD2,266,000	LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025	2,458,134	0.08
USD3,580,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	3,878,894	0.13	USD1,150,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	1,159,942	0.04
USD2,391,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,467,034	0.08	USD180,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	184,161	0.01
USD2,934,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	3,153,595	0.10	USD1,667,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	1,903,506	0.06
USD2,317,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	2,120,055	0.07	USD8,477,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	9,305,966	0.31
USD46,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	45,453	0.00	USD5,726,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	6,006,230	0.20
USD833,000	Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030	851,659	0.03	USD287,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	297,539	0.01
USD592,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	620,120	0.02	USD2,106,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	2,145,487	0.07
USD2,518,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	2,782,088	0.09	USD3,646,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	3,214,459	0.11
USD316,000	Las Vegas Sands Corp 2.9% 25/6/2025	314,465	0.01	USD2,553,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	2,662,702	0.09
USD284,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	290,429	0.01	USD1,673,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	1,764,839	0.06
USD640,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	646,019	0.02	USD828,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	757,036	0.03
USD846,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	902,568	0.03	USD1,167,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	1,272,835	0.04
USD1,143,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	1,258,849	0.04	USD163,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	152,290	0.01
USD2,855,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	3,268,975	0.11	USD6,317,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	6,718,130	0.22
USD110,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	118,800	0.00	EUR212,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	254,364	0.01
USD282,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	318,925	0.01	USD3,530,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	3,613,555	0.12
USD862,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	895,631	0.03	USD878,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	1,026,136	0.03
USD796,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	817,890	0.03	USD1,255,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	1,277,872	0.04
USD3,215,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	3,228,390	0.11	USD2,550,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	2,706,239	0.09
USD8,603,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	8,858,939	0.29	USD700,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	607,513	0.02
USD2,125,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	2,224,439	0.07	USD1,635,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	1,720,821	0.06
USD463,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	474,749	0.02	USD6,957,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	7,342,453	0.24

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,770,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	3,905,946	0.13	USD4,626,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	4,905,734	0.16
USD3,604,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	3,787,804	0.13	USD6,499,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	6,888,258	0.23
USD6,504,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	7,008,743	0.23	USD1,703,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	1,801,612	0.06
USD170,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	188,133	0.01	USD539,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	561,487	0.02
USD1,323,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	1,421,253	0.05	USD5,860,000	MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031	6,160,325	0.20
USD2,877,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	3,029,841	0.10	USD473,000	MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029	502,179	0.02
USD3,483,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	3,707,218	0.12	USD1,218,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	1,238,024	0.04
USD8,562,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	8,927,174	0.29	USD2,488,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	2,602,597	0.09
USD1,104,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	1,145,334	0.04	USD988,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	949,819	0.03
USD8,521,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	8,904,445	0.29	USD196,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	167,442	0.01
USD1,446,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	1,511,070	0.05	USD1,476,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	1,599,091	0.05
USD2,179,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028	2,279,234	0.08	USD2,147,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	2,258,376	0.07
USD1,328,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	1,388,922	0.05	USD1,006,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	1,065,575	0.04
USD9,342,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024*	9,470,452	0.31	USD233,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	233,829	0.01
USD3,400,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	3,366,625	0.11	USD5,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	4,831	0.00
USD870,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	927,673	0.03	USD386,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	398,062	0.01
USD704,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	782,316	0.03	USD623,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	652,976	0.02
USD1,466,000	MPLX LP 5.5% 15/2/2049	1,720,421	0.06	USD215,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	225,680	0.01
				USD141,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	147,433	0.00
				USD440,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	466,125	0.02
				USD2,409,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	2,463,455	0.08
				USD540,000	Navistar International Corp '144A' 9.5% 1/5/2025	616,950	0.02
				USD1,292,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,312,995	0.04
				USD920,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	927,820	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD941,000	NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030	951,586	0.03	USD4,870,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	5,094,263	0.17
USD569,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	601,131	0.02	USD900,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	966,848	0.03
USD1,408,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	1,518,260	0.05	USD3,175,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	3,497,517	0.12
USD695,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	779,241	0.03	USD3,040,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	3,320,638	0.11
EUR214,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	268,977	0.01	USD21,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	22,886	0.00
EUR100,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	131,485	0.00	USD400,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	427,584	0.01
EUR652,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	857,720	0.03	USD2,074,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	2,204,465	0.07
EUR145,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	194,356	0.01	USD811,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	850,159	0.03
USD845,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028*	979,465	0.03	USD3,446,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	3,383,369	0.11
USD4,683,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	5,429,939	0.18	USD2,110,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	1,945,146	0.06
USD2,481,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	2,998,164	0.10	USD48,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	41,178	0.00
USD6,919,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	8,527,356	0.28	USD146,000	Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2026	127,683	0.00
USD543,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	687,465	0.02	USD514,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	386,734	0.01
USD623,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	650,917	0.02	USD2,548,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	1,939,665	0.06
USD733,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	797,761	0.03	USD4,362,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	3,399,634	0.11
USD7,198,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	7,305,970	0.24	USD3,904,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	3,124,976	0.10
USD1,178,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	1,264,878	0.04	USD1,048,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	815,024	0.03
USD2,827,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	3,026,035	0.10	USD1,722,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	1,367,914	0.05
USD651,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	692,501	0.02	USD4,594,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	3,675,200	0.12
USD70,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	74,463	0.00	USD6,439,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	6,149,245	0.20
USD5,319,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	5,575,110	0.18	USD241,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	236,758	0.01
USD773,000	NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025	834,357	0.03	USD2,776,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	2,911,330	0.10
USD1,233,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,500,320	0.05	USD476,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	507,535	0.02
USD5,584,000	Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025	6,152,064	0.20	USD1,496,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,710,841	0.06
USD769,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	857,435	0.03	USD813,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	913,914	0.03
USD6,177,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	6,282,102	0.21	USD2,759,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,169,415	0.10
				USD858,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	972,200	0.03
				USD3,742,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	3,866,085	0.13
				USD2,543,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	2,823,431	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,520,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	1,745,070	0.06	USD7,963,000	PetSmart Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2025	8,223,390	0.27
USD10,579,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 7.25% 1/2/2028	10,942,653	0.36	USD2,995,000	PetSmart Inc ' 144A' 7.125% 15/3/2023	3,028,858	0.10
USD4,990,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 7.375% 1/6/2025	5,220,264	0.17	USD2,976,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	2,964,840	0.10
USD2,056,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 5% 15/8/2027	2,023,495	0.07	USD4,395,000	Picasso Finance Sub Inc ' 144A' 6.125% 15/6/2025	4,720,010	0.16
USD4,240,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	4,244,824	0.14	USD1,424,000	Pike Corp ' 144A' 5.5% 1/9/2028	1,431,533	0.05
USD750,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	755,586	0.02	USD1,481,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029	1,474,854	0.05
USD1,669,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026	1,680,244	0.06	USD1,490,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030	1,497,853	0.05
USD575,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	607,561	0.02	USD435,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043	379,880	0.01
USD12,277,000	Par Pharmaceutical Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2027	13,121,780	0.43	USD805,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	770,183	0.03
USD1,861,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 4.125% 15/2/2028	1,809,823	0.06	USD455,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042	444,081	0.01
USD1,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/8/2025	1,025,556	0.03	USD975,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037	1,099,856	0.04
USD1,512,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/1/2025	1,545,249	0.05	USD2,737,811	Polaris Intermediate Corp ' 144A' 8.5% 1/12/2022*	2,785,723	0.09
USD545,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.625% 15/10/2027	564,699	0.02	USD2,291,000	Post Holdings Inc ' 144A' 4.625% 15/4/2030	2,408,872	0.08
USD4,806,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2028	5,068,408	0.17	USD2,407,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5% 15/8/2026	2,501,439	0.08
USD6,194,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp ' 144A' 9.25% 15/5/2025	6,775,771	0.22	USD7,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	7,674	0.00
USD1,467,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	1,411,366	0.05	USD521,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028*	559,994	0.02
USD1,128,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	1,148,862	0.04	USD44,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027	46,599	0.00
USD1,528,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	1,568,186	0.05	USD1,590,000	Powdr Corp ' 144A' 6% 1/8/2025	1,639,687	0.05
USD483,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	469,718	0.02	USD7,082,000	PQ Corp ' 144A' 5.75% 15/12/2025	7,302,569	0.24
USD2,039,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	2,058,320	0.07	USD739,000	Presidio Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/2/2027	758,746	0.03
				USD3,215,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 3.375% 31/8/2027	3,203,104	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD789,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	840,589	0.03	EUR3,969,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	5,008,501	0.17
USD895,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	990,957	0.03	USD12,321,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	13,206,572	0.44
USD4,120,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	4,330,491	0.14	USD5,829,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026	6,455,618	0.21
USD2,484,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	2,558,520	0.08	USD754,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	818,584	0.03
USD534,000	PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028	556,695	0.02	USD1,379,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	1,408,304	0.05
USD160,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	183,200	0.01	USD5,049,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	4,628,368	0.15
USD1,273,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	1,562,485	0.05	USD6,270,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	7,156,843	0.24
USD2,401,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	3,025,260	0.10	USD395,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	395,203	0.01
USD56,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	76,070	0.00	USD2,113,000	Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	2,226,574	0.07
USD1,905,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	1,576,387	0.05	USD4,556,000	Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	5,060,008	0.17
USD2,061,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,810,619	0.06	USD11,452,000	SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027	11,859,920	0.39
USD816,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	524,814	0.02	USD3,638,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	3,744,411	0.12
USD858,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	861,110	0.03	USD2,685,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	2,783,593	0.09
USD2,523,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	2,710,257	0.09	EUR1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026*	1,145,721	0.04
USD1,222,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,270,752	0.04	USD2,770,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,745,139	0.09
USD2,371,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	2,501,998	0.08	USD1,067,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	1,047,463	0.03
USD1,767,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,795,528	0.06	USD132,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	131,233	0.00
USD928,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	945,303	0.03	USD4,568,000	Scientifi Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	4,678,568	0.15
USD2,804,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	2,819,104	0.09				
USD2,110,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	2,106,002	0.07				
USD168,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	169,851	0.01				
USD2,007,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	2,127,219	0.07				
USD3,066,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	3,148,368	0.10				
USD1,093,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	1,150,038	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,738,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 8.625% 1/7/2025	1,814,820	0.06	USD14,457,000	Solera LLC / Solera Finance Inc ' 144A' 10.5% 1/3/2024	15,179,850	0.50
USD1,343,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc ' 144A' 9.5% 1/8/2025	1,425,259	0.05	USD1,219,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc ' 144A' 9% 30/9/2023	1,225,461	0.04
USD2,129,000	Sensata Technologies Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2031	2,155,612	0.07	USD3,133,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	3,222,165	0.11
USD1,098,000	Sensata Technologies Inc ' 144A' 4.375% 15/2/2030	1,161,168	0.04	USD3,191,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	3,152,915	0.10
USD2,216,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	2,265,317	0.07	USD870,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	874,881	0.03
USD2,015,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	2,235,018	0.07	USD489,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	492,939	0.02
USD352,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	331,760	0.01	USD91,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	92,109	0.00
USD350,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	345,406	0.01	USD1,150,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	1,175,875	0.04
USD2,877,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	3,130,024	0.10	USD820,000	Spectrum Brands Inc ' 144A' 5% 1/10/2029	855,719	0.03
USD1,480,000	ServiceMaster Co LLC/The ' 144A' 5.125% 15/11/2024	1,532,096	0.05	USD1,307,000	Spectrum Brands Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2030	1,375,617	0.05
USD1,305,000	Signature Aviation US Holdings Inc ' 144A' 4% 1/3/2028	1,264,793	0.04	USD4,915,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	6,288,128	0.21
USD1,746,000	Signature Aviation US Holdings Inc ' 144A' 5.375% 1/5/2026	1,797,673	0.06	USD7,647,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	11,561,499	0.38
EUR266,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	315,792	0.01	USD2,520,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	2,922,797	0.10
EUR300,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	364,587	0.01	USD1,317,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	1,579,577	0.05
USD1,235,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	1,287,253	0.04	USD5,263,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	6,498,410	0.21
USD1,740,000	Simmons Foods Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2024	1,833,342	0.06	USD3,786,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	4,417,789	0.15
USD5,069,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125% 1/7/2030	5,341,459	0.18	USD4,469,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 8.25% 1/7/2026	4,775,395	0.16
USD188,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2024	195,931	0.01	USD12,476,000	SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027	13,352,439	0.44
USD3,040,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	3,230,076	0.11	USD2,250,000	SSL Robotics LLC ' 144A' 9.75% 31/12/2023	2,547,900	0.08
USD279,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.375% 15/7/2026	293,730	0.01	EUR234,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	276,607	0.01
USD2,515,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	2,772,964	0.09	USD5,375,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 3.375% 15/1/2031	5,403,219	0.18
USD7,754,000	Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7% 1/7/2025	8,425,845	0.28	USD4,306,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375% 15/7/2030	4,573,424	0.15
USD1,167,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	902,692	0.03	USD74,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.75% 15/1/2028	78,440	0.00
USD2,565,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	2,539,350	0.08	USD1,128,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027	1,181,710	0.04
				USD3,361,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	2,994,080	0.10
				USD233,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	238,293	0.01
				USD1,247,000	Station Casinos LLC ' 144A' 4.5% 15/2/2028	1,178,415	0.04

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,576,000	Stevens Holding Co Inc ' 144A' 6.125% 1/10/2026	1,703,751	0.06	USD1,998,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2030	2,099,778	0.07
USD1,527,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029	1,611,397	0.05	USD750,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	814,875	0.03
USD1,970,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	2,022,365	0.07	USD3,094,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	3,416,936	0.11
USD1,000,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	934,319	0.03	USD1,259,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030	1,372,310	0.05
USD1,468,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	1,430,445	0.05	USD1,872,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	2,108,902	0.07
USD1,007,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	1,024,577	0.03	USD812,000	TEGNA Inc ' 144A' 5.5% 15/9/2024	827,481	0.03
USD107,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	110,632	0.00	USD3,536,000	Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028	3,726,060	0.12
USD334,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	352,297	0.01	USD142,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	151,381	0.01
USD6,458,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2025	6,384,669	0.21	USD3,804,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025	4,010,843	0.13
USD2,795,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027*	3,025,588	0.10	USD8,467,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 6.75% 1/6/2025	8,641,547	0.29
USD1,300,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2040	1,718,582	0.06	USD37,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	38,832	0.00
USD1,300,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	1,783,035	0.06	USD645,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	660,467	0.02
USD2,153,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 5.5% 15/9/2024	2,108,573	0.07	USD2,077,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	2,145,416	0.07
USD3,841,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	3,875,127	0.13	USD1,171,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	1,214,702	0.04
USD2,566,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/2/2031	2,593,841	0.09	USD12,071,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	12,596,813	0.42
USD2,890,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	2,967,033	0.10	USD4,977,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	5,250,735	0.17
USD408,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	417,949	0.01	USD673,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	709,271	0.02
USD193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	199,719	0.01	USD2,199,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025	2,411,017	0.08
				USD8,709,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	9,373,061	0.31

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD544,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	553,792	0.02	USD1,581,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	1,654,121	0.05
USD1,438,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	1,488,186	0.05	USD1,063,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	1,125,451	0.04
USD2,962,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	3,190,696	0.11	USD34,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	37,804	0.00
USD985,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	1,093,168	0.04	USD4,507,000	United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2025	4,801,127	0.16
USD5,320,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	5,482,925	0.18	USD1,154,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	1,222,138	0.04
USD3,313,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	3,449,661	0.11	USD2,785,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023	2,820,230	0.09
USD4,422,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	4,423,791	0.15	USD2,097,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	2,081,272	0.07
USD1,383,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	1,428,812	0.05	USD1,263,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	1,266,157	0.04
USD3,152,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	3,400,220	0.11	USD4,896,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	4,938,399	0.16
USD270,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	287,072	0.01	USD1,089,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	1,152,886	0.04
USD80,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	87,385	0.00	USD3,154,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	3,288,203	0.11
USD325,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95% 15/5/2050	353,456	0.01	USD2,712,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	2,818,283	0.09
USD1,018,000	Treehouse Foods Inc 4% 1/9/2028	1,038,996	0.03	USD1,166,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	1,251,993	0.04
USD561,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	605,599	0.02	USD2,040,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	2,150,160	0.07
USD461,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	510,557	0.02	USD1,074,000	Valvoline Inc 4.375% 15/8/2025	1,108,749	0.04
USD6,020,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	6,324,762	0.21	USD2,719,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	2,732,921	0.09
USD799,000	Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027*	838,950	0.03	USD5,105,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	5,317,138	0.18
USD2,230,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	2,331,298	0.08	USD15,791,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	17,057,833	0.56
USD6,199,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	6,485,456	0.21	USD7,394,000	Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	7,708,245	0.25
USD4,514,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027*	4,717,130	0.16				
USD1,402,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	1,471,750	0.05				
EUR200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	244,499	0.01				
USD898,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	937,288	0.03				
USD601,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	623,162	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,399,000	ViaSat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027	3,612,389	0.12	USD1,056,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	1,083,609	0.04
USD3,445,000	ViaSat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028	3,570,898	0.12	USD4,695,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	4,248,975	0.14
USD2,564,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	2,566,551	0.08	USD2,252,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	2,088,032	0.07
USD2,723,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	2,718,316	0.09	USD484,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	435,600	0.01
USD9,712,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	9,945,816	0.33	USD2,906,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	2,920,530	0.10
USD3,497,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	3,657,967	0.12	USD1,180,000	WEX Inc ' 144A' 4.75% 1/2/2023	1,183,074	0.04
USD1,213,000	Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027	1,245,375	0.04	USD587,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.5% 15/5/2025	628,457	0.02
USD325,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024	344,159	0.01	USD447,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	476,594	0.02
USD3,739,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.3% 15/7/2029	4,076,321	0.13	USD710,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	826,087	0.03
USD398,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	423,981	0.01	USD2,075,000	Williams Cos Inc/The 5.8% 15/11/2043	2,456,239	0.08
USD2,485,000	Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027	2,649,159	0.09	USD2,056,000	Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028	2,090,695	0.07
USD2,153,000	Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025	2,139,318	0.07	USD145,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	157,053	0.01
USD4,360,000	Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026	4,498,016	0.15	USD1,145,000	Winnebago Industries Inc ' 144A' 6.25% 15/7/2028	1,227,297	0.04
USD5,760,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025	6,366,096	0.21	USD551,000	WMG Acquisition Corp ' 144A' 3% 15/2/2031	551,689	0.02
USD5,412,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028	6,028,454	0.20	USD1,704,000	WMG Acquisition Corp ' 144A' 3.875% 15/7/2030	1,783,415	0.06
USD3,897,000	West Street Merger Sub Inc ' 144A' 6.375% 1/9/2025	4,011,416	0.13	USD564,000	WMG Acquisition Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2026	588,568	0.02
USD2,474,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	2,681,198	0.09	USD407,000	Wolverine Escrow LLC ' 144A' 8.5% 15/11/2024	311,355	0.01
USD1,370,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	1,373,000	0.05	USD535,000	Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026	413,288	0.01
USD307,000	Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022	313,140	0.01	USD608,000	Wolverine World Wide Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025	649,420	0.02
USD566,000	Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025	565,100	0.02	USD4,310,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	4,129,389	0.14
USD938,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	961,450	0.03	USD277,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	275,391	0.01
USD484,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	492,470	0.02	USD1,029,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	1,048,937	0.03
				USD1,736,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	1,768,585	0.06
				USD1,263,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	1,421,702	0.05
				USD2,612,000	WR Grace & Co-Conn ' 144A' 4.875% 15/6/2027	2,740,837	0.09

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,528,000	WR Grace & Co-Conn ' 144A' 5.625% 1/10/2024	1,648,170	0.05	26	Marsico Superholdco SPV (Pref)**	-	0.00
USD1,435,000	Wyndham Destinations Inc ' 144A' 6.625% 31/7/2026	1,531,862	0.05			-	0.00
USD1,560,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2028	1,577,043	0.05	Total Common Stocks (Shares) & Warrants			
USD932,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2027	907,512	0.03			-	0.00
USD3,752,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/10/2029	3,653,510	0.12	BONDS			
USD1,928,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 7.75% 15/4/2025	2,019,513	0.07	USD197,801	United States Archibald Candy Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD1,417,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	1,366,123	0.05	USD4,000,000	Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD894,000	XPO Logistics Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	958,256	0.03	USD850,000	Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD2,226,000	Yum! Brands Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2030	2,448,856	0.08	EUR14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)**	249,627	0.01
USD138,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	149,730	0.00	USD1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)**	20,326	0.00
USD4,301,000	Yum! Brands Inc ' 144A' 7.75% 1/4/2025	4,813,034	0.16	EUR7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	119,638	0.00
USD14,733,000	Zayo Group Holdings Inc ' 144A' 4% 1/3/2027	14,602,466	0.48	EUR1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**	20,872	0.00
USD11,580,000	Zayo Group Holdings Inc ' 144A' 6.125% 1/3/2028	11,918,368	0.39	USD5,760,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.75% 17/5/2013**	72,720	0.00
		2,354,475,509	77.67	USD290,000	Mirant Escrow Corp 15/7/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
Total Bonds		2,888,568,625	95.29	USD240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009**	-	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,926,343,138	96.54	USD115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
Other Transferable Securities				USD110,416	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) ' 144A' 8.625% 15/9/2014**	-	0.00
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS				USD4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
8,000	Australia Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)	-	0.00			483,183	0.01
974	United States Archibald Candy Corp Npv	-	0.00	Total Bonds			
65,370	Critical Care Systems International Inc Npv	-	0.00	Total Other Transferable Securities			
22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006) (Defaulted)	-	0.00	Total Portfolio			
				Other Net Assets		104,453,403	3.45
				Total Net Assets (USD)		3,031,279,724	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	8,051,000	USD	10,715,881	Bank of America	3/9/2020	8,934
USD	912,199	CAD	1,225,000	BNP Paribas	3/9/2020	(26,037)
USD	236,429	EUR	200,000	State Street	3/9/2020	(2,111)
USD	122,623	EUR	104,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(1,418)
USD	188,268	EUR	160,000	RBS Plc	3/9/2020	(2,564)
USD	155,545	EUR	131,000	JP Morgan	3/9/2020	(700)
USD	171,440	EUR	145,000	Bank of America	3/9/2020	(1,502)
USD	288,031	EUR	243,000	BNP Paribas	3/9/2020	(1,796)
USD	133,576,014	EUR	112,893,000	UBS	3/9/2020	(1,071,702)
USD	89,202	GBP	68,000	BNY Mellon	3/9/2020	(1,382)
USD	10,544,444	GBP	8,017,000	State Street	3/9/2020	(135,079)
USD	10,718,143	GBP	8,051,000	Bank of America	5/10/2020	(9,061)
Net unrealised depreciation						(1,244,418)
AUD Hedged Share Class						
AUD	132,059,327	USD	94,807,536	BNY Mellon	15/9/2020	2,477,285
USD	2,671,284	AUD	3,715,611	BNY Mellon	15/9/2020	(65,914)
Net unrealised appreciation						2,411,371
CAD Hedged Share Class						
CAD	7,981,966	USD	6,004,621	BNY Mellon	15/9/2020	109,042
USD	53,936	CAD	71,513	BNY Mellon	15/9/2020	(838)
Net unrealised appreciation						108,204
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,153,217	USD	4,558,190	BNY Mellon	15/9/2020	42,747
USD	56,837	CHF	51,576	BNY Mellon	15/9/2020	(298)
Net unrealised appreciation						42,449
CNH Hedged Share Class						
CNY	35,717	USD	5,135	BNY Mellon	15/9/2020	75
USD	34	CNY	234	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						75
EUR Hedged Share Class						
EUR	370,599,450	USD	437,202,025	BNY Mellon	15/9/2020	4,926,620
USD	7,405,606	EUR	6,255,919	BNY Mellon	15/9/2020	(57,772)
Net unrealised appreciation						4,868,848
GBP Hedged Share Class						
GBP	81,380,308	USD	106,545,936	BNY Mellon	15/9/2020	1,870,821
USD	1,586,161	GBP	1,211,910	BNY Mellon	15/9/2020	(28,374)
Net unrealised appreciation						1,842,447
HKD Hedged Share Class						
HKD	255,582,802	USD	32,981,220	BNY Mellon	15/9/2020	(6,392)
USD	2,812,546	HKD	21,796,262	BNY Mellon	15/9/2020	431
Net unrealised depreciation						(5,961)
NZD Hedged Share Class						
NZD	3,649,692	USD	2,410,553	BNY Mellon	15/9/2020	46,582
USD	21,687	NZD	33,132	BNY Mellon	15/9/2020	(619)
Net unrealised appreciation						45,963
SGD Hedged Share Class						
SGD	27,518,039	USD	20,069,606	BNY Mellon	15/9/2020	152,615
USD	442,900	SGD	607,198	BNY Mellon	15/9/2020	(3,313)
Net unrealised appreciation						149,302
ZAR Hedged Share Class						
USD	60,041	ZAR	1,011,692	BNY Mellon	15/9/2020	61
ZAR	194,530,072	USD	11,574,792	BNY Mellon	15/9/2020	(41,740)
Net unrealised depreciation						(41,679)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 909,823,479)						8,176,601

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(93)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	16,275,000	174,000
(144)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	31,554,000	(12,472)
(283)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	35,653,578	(53,239)
(668)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	92,925,062	(139,980)
Total				176,407,640	(31,691)

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(76,436,336)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	7,062,472	4,258,293
CDS	USD(1,194,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	46,191	(49,827)
CDS	USD407,280	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(25,146)	68,126
CDS	USD(2,000,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	205,759	(167,521)
CDS	USD478,111	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(29,462)	79,974
CDS	EUR(144,231)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	3,972	(22,571)
CDS	EUR(65,769)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	1,811	(10,292)
CDS	EUR(50,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(1,706)	(5)
CDS	EUR(90,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(5,383)	(9)
CDS	EUR(60,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	876	(6)
CDS	EUR(50,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	10	(5)
CDS	EUR(160,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,002	19,052
CDS	EUR68,602	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,913)	(334)
CDS	EUR65,583	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,989)	(320)
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(24,604)	(74,452)
CDS	EUR(10,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(1,157)	(2,188)
CDS	EUR(160,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,174)	(25,039)
TRS	USD13,482,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/9/2020	571,810	564,358
TRS	USD5,054,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/12/2020	501,606	497,121
TRS	USD5,054,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/12/2020	506,628	502,143
TRS	USD5,054,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	20/12/2020	491,589	487,104
TRS	USD7,600,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	20/12/2020	758,068	751,324
TRS	USD5,289,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/12/2020	479,222	474,653
TRS	USD2,527,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/12/2020	240,804	238,562
TRS	USD7,694,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	(4,988)	(7,473)
TRS	USD5,500,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	8,211	5,975
TRS	USD3,000,000	Fund receives IBORX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2021	4,765	3,259

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD31,979,000	Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	851,389	846,042
TRS	USD3,000,000	Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	76,008	75,479
TRS	USD5,297,000	Fund receives IB0XX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	53,258	52,027
Total (USD underlying exposure - USD 187,158,728)					11,767,929	8,563,450

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
40	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	11,501	44,033
Total (USD underlying exposure - USD 719,355)						11,501	44,033

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(40)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(6,024)	(20,633)
Total (USD underlying exposure - USD 368,596)						(6,024)	(20,633)

[次へ](#)

US Dollar Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD4,000,000	BNP Paribas SA 2/10/2020 (Zero Coupon)	3,999,681	0.62
COMMERCIAL PAPER				USD2,000,000	BNP Paribas SA 11/12/2020 (Zero Coupon)	1,999,008	0.31
USD19,000,000	Australia Macquarie Bank Ltd 8/10/2020 (Zero Coupon)	18,996,126	2.95	USD5,000,000	BPCE SA 1/12/2020 (Zero Coupon)	4,997,665	0.78
USD3,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 9/12/2020	3,001,347	0.47	USD5,000,000	BPCE SA 8/12/2020 (Zero Coupon)	4,997,464	0.78
USD1,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 8/7/2021	1,000,900	0.15	USD2,000,000	BPCE SA 13/5/2021 (Zero Coupon)	1,996,460	0.31
USD5,000,000	Suncorp Group Ltd 9/9/2020 (Zero Coupon)	4,999,372	0.78	USD2,000,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 19/3/2021 (Zero Coupon)	1,997,451	0.31
USD9,000,000	Suncorp Group Ltd 4/11/2020 (Zero Coupon)	8,995,070	1.40	USD4,440,000	Caisse des Dépôts et Consignations 18/11/2020 (Zero Coupon)	4,438,311	0.69
USD3,000,000	Suncorp Group Ltd 9/12/2020 (Zero Coupon)	2,997,305	0.46	USD3,495,000	Dexia Credit Local SA 13/10/2020 (Zero Coupon)	3,494,509	0.54
USD2,000,000	Westpac Banking Corp FRN 2/7/2021	2,002,087	0.31	USD5,000,000	Dexia Credit Local SA 19/11/2020 (Zero Coupon)	4,998,847	0.78
USD7,000,000	Westpac Securities NZ Ltd FRN 30/10/2020	7,000,974	1.09	USD3,000,000	Societe Generale SA FRN 19/3/2021	2,999,917	0.47
USD3,000,000	Westpac Securities NZ Ltd FRN 22/1/2021	3,001,233	0.47			38,913,233	6.05
		51,994,414	8.08				
	Canada			USD7,000,000	Germany Bayerische Landesbank 1/9/2020 (Zero Coupon)	6,999,905	1.09
USD4,500,000	Bank of Nova Scotia FRN 10/8/2021	4,500,636	0.70	USD18,000,000	Bayerische Landesbank 2/9/2020 (Zero Coupon)	17,999,685	2.80
USD7,000,000	Canadian Government 3/11/2020 (Zero Coupon)	6,998,828	1.09	USD5,000,000	FMS Wertmanagement Aoe 17/2/2021 (Zero Coupon)	4,995,843	0.77
USD10,000,000	CDP Financial Inc 3/9/2020 (Zero Coupon)	9,999,892	1.55	USD18,000,000	Landesbank Baden-Württemberg 1/9/2020 (Zero Coupon)	17,999,752	2.80
USD5,790,000	Export Development Corp 30/11/2020 (Zero Coupon)	5,789,123	0.90	USD10,000,000	Landesbank Baden-Württemberg 2/9/2020 (Zero Coupon)	9,999,832	1.55
USD3,000,000	Federation des Caisses FRN 4/9/2020	3,000,041	0.47			57,995,017	9.01
USD12,000,000	Federation des Caisses 11/9/2020 (Zero Coupon)	11,999,603	1.86				
USD3,000,000	Province of British Columbia Canada 1/2/2021 (Zero Coupon)	2,997,998	0.47	USD8,000,000	International European Investment Bank 1/9/2020 (Zero Coupon)	7,999,942	1.24
USD2,726,000	PSP Capital Inc 17/11/2020 (Zero Coupon)	2,725,197	0.42				
		48,011,318	7.46	USD4,000,000	Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 8/9/2020 (Zero Coupon)	3,999,915	0.62
				USD6,700,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 6/10/2020 (Zero Coupon)	6,699,267	1.04
USD2,000,000	Denmark Denmark Government 14/9/2020 (Zero Coupon)	1,999,938	0.31	USD1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 22/2/2021 (Zero Coupon)	998,739	0.16
						11,697,921	1.82
USD3,000,000	France Agence Centrale des Organismes 18/5/2021 (Zero Coupon)	2,993,920	0.46				

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,357,000	Netherlands Nederlandse Waterschapsbank NV 1/9/2020 (Zero Coupon)	15,356,845	2.39	USD6,000,000	Sheffield Receivables Co LLC 14/9/2020 (Zero Coupon)	5,999,586	0.93
USD4,000,000	Norway DNB Bank ASA FRN 25/6/2021	4,002,773	0.62	USD3,000,000	Starbird Funding Corp 22/9/2020 (Zero Coupon)	2,999,683	0.47
USD3,000,000	DNB Bank ASA FRN 11/8/2021	3,001,579	0.47	USD2,000,000	Starbird Funding Corp 9/11/2020 (Zero Coupon)	1,999,197	0.31
		7,004,352	1.09			60,982,374	9.48
				Total Commercial Paper		336,957,513	52.38
USD5,000,000	Sweden Svenska Handelsbanken AB FRN 9/8/2021	5,001,645	0.78	CERTIFICATES OF DEPOSIT			
				USD3,000,000	Australia Wells Fargo Bank NA FRN 16/2/2021	3,001,313	0.46
				USD3,000,000	Westpac Banking Corp (New York Branch) FRN 9/12/2020	3,001,510	0.47
						6,002,823	0.93
USD3,000,000	Switzerland UBS AG 25/1/2021 (Zero Coupon)	2,996,438	0.46				
USD3,000,000	UBS AG FRN 28/1/2021	3,000,434	0.47	USD3,000,000	Canada Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 18/11/2020	3,001,267	0.46
USD3,000,000	UBS AG FRN 23/6/2021	3,000,929	0.47	USD3,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 24/6/2021	3,003,048	0.47
USD3,000,000	UBS AG FRN 9/7/2021	3,000,614	0.47	USD4,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 6/8/2021	4,001,304	0.62
		11,998,415	1.87	USD4,500,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 17/9/2021	4,500,708	0.70
				USD3,000,000	Bank of Nova Scotia (Houston Branch) FRN 23/10/2020	3,001,407	0.46
USD12,000,000	United Kingdom Bedford Row Funding Corp 3/9/2020 (Zero Coupon)	11,999,770	1.86	USD3,000,000	Bank of Nova Scotia (Houston Branch) FRN 8/2/2021	3,001,774	0.47
USD3,000,000	HSBC Bank Plc FRN 13/10/2020	3,000,927	0.47	USD3,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) FRN 23/7/2021	3,003,617	0.47
USD3,000,000	HSBC Bank Plc FRN 1/12/2020	3,001,402	0.47	USD2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) FRN 6/8/2021	2,002,702	0.31
		18,002,099	2.80	USD5,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) 0.6% 4/5/2021	5,013,003	0.78
				USD3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 23/4/2021	3,008,593	0.47
USD4,000,000	United States ABN AMRO Funding USA LLC 2/10/2020 (Zero Coupon)	3,999,351	0.62	USD2,500,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 0.43% 26/7/2021	2,507,912	0.39
USD9,000,000	Barton Capital SA 15/9/2020 (Zero Coupon)	8,999,608	1.40	USD2,500,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 0.65% 3/5/2021	2,508,476	0.39
USD3,000,000	Bennington Stark Capital Co LLC 14/10/2020 (Zero Coupon)	2,999,264	0.46	USD3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 1.3% 7/1/2021	3,012,757	0.47
USD2,000,000	Coca-Cola Co/The 14/1/2021 (Zero Coupon)	1,999,537	0.31				
USD6,000,000	Crown Point Capital Co LLC 2/10/2020 (Zero Coupon)	5,998,087	0.93				
USD7,000,000	Crown Point Capital Co LLC 1/2/2021 (Zero Coupon)	6,993,192	1.09				
USD4,000,000	Fairway Financial Corp 11/1/2021 (Zero Coupon)	3,996,600	0.62				
USD3,000,000	ING US Funding LLC FRN 7/10/2020	3,000,584	0.47				
USD7,000,000	Pfizer Inc 6/10/2020 (Zero Coupon)	6,999,409	1.09				
USD5,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 9/11/2020 (Zero Coupon)	4,998,276	0.78				

Portfolio of Investments 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
Holding	Description			Holding	Description		
USD3,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 28/9/2020	3,000,573	0.46	USD4,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 23/12/2020	4,001,430	0.62
USD2,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 19/7/2021	2,001,499	0.31	USD10,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.3% 21/9/2020	10,001,253	1.56
USD2,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 24/8/2021	2,000,687	0.31	USD3,750,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.32% 1/2/2021	3,750,946	0.58
USD3,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) 0.4% 16/8/2021	3,004,392	0.47	USD3,500,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) FRN 4/1/2021	3,501,255	0.54
USD2,500,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) 0.43% 28/7/2021	2,504,350	0.39	USD3,500,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) FRN 4/1/2021	3,501,032	0.54
		54,078,069	8.40	USD4,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) 0.25% 28/10/2020	4,000,840	0.62
				USD6,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) 0.3% 10/9/2020	6,000,418	0.93
						56,761,814	8.82
USD8,000,000	Finland Nordea Bank AB (New York Branch) FRN 10/9/2020	8,000,330	1.24	USD3,000,000	Norway DNB Bank ASA FRN 5/5/2021	3,003,364	0.47
USD3,500,000	Nordea Bank AB (New York Branch) FRN 9/6/2021	3,503,105	0.54				
USD4,000,000	Nordea Bank AB (New York Branch) 1.71% 28/1/2021	4,026,339	0.63	USD5,000,000	Sweden Skandinaviska Enskilda Banken AB (New York Branch) FRN 4/1/2021	5,002,168	0.78
		15,529,774	2.41	USD3,000,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 2/10/2020	3,000,529	0.47
USD3,000,000	France BNP Paribas SA (New York Branch) FRN 5/2/2021	3,001,097	0.47	USD4,000,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 15/10/2020	4,001,002	0.62
USD2,000,000	Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 20/4/2021	2,001,207	0.31	USD2,000,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 16/6/2021	2,001,977	0.31
USD2,000,000	Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 18/6/2021	2,001,867	0.31			14,005,676	2.18
		7,004,171	1.09				
USD4,000,000	Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 1/9/2020 (Zero Coupon)	3,999,938	0.62	USD3,000,000	Switzerland UBS AG 1.38% 16/4/2021	3,020,798	0.47
USD6,500,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0.33% 2/11/2020	6,502,346	1.01	USD3,000,000	United Kingdom Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 3/3/2021	3,000,527	0.47
USD3,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) FRN 1/10/2020	3,000,337	0.47	USD2,000,000	United States Bank of America NA 6/7/2021 (Zero Coupon)	2,000,253	0.31
USD5,500,000	Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) FRN 14/1/2021	5,501,319	0.86	Total Certificates of Deposit		164,407,269	25.55
USD3,000,000	MUFG Bank Ltd (New York Branch) 0.29% 28/1/2021	3,000,700	0.47				

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS				Total Bonds		12,999,262	2.02
USD4,000,000	United States Cash Management Bill 10/11/2020 (Zero Coupon)	3,999,369	0.62	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		514,364,044	79.95
USD4,000,000	United States Treasury Bill 3/9/2020 (Zero Coupon)	3,999,974	0.62	Total Portfolio		514,364,044	79.95
USD5,000,000	United States Treasury Bill 8/9/2020 (Zero Coupon)	4,999,919	0.78	Other Net Assets		128,965,626	20.05
		12,999,262	2.02	Total Net Assets (USD)		643,329,670	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	29,666,432	USD	38,839,170	BNY Mellon	15/9/2020	683,149
USD	1,348,282	GBP	1,027,001	BNY Mellon	15/9/2020	(19,914)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 40,886,418)						663,235

US Dollar Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD200,000	Bermuda Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025	204,750	0.01
FUNDS				USD200,000	Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027	180,502	0.01
705,000	Ireland iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	71,451,750	4.35			385,252	0.02
435,000	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF~	39,228,300	2.39	USD5,000,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 2.85% 27/1/2023	5,081,250	0.31
Total Funds		110,680,050	6.74	USD260,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025	266,175	0.02
COMMERCIAL PAPER				USD510,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	563,904	0.03
USD5,000,000	United States Bayer Corp 1/9/2020 (Zero Coupon)	4,999,914	0.30	USD270,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	271,055	0.02
USD12,000,000	Boeing Co/The 18/11/2020 (Zero Coupon)	11,968,020	0.73	USD250,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	256,328	0.01
USD8,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)	7,988,302	0.49			6,438,712	0.39
		24,956,236	1.52	USD520,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	553,800	0.04
Total Commercial Paper		24,956,236	1.52	USD330,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	364,495	0.02
BONDS				USD207,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.7% 13/5/2030	219,763	0.01
AUD135,845	Australia National Rmbs Trust 2012-2 'Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044	100,201	0.01			1,138,058	0.07
EUR1,100,000	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022*	1,408,369	0.08	USD1,251,587	Canada Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	1,126,429	0.07
AUD874,166	TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	644,306	0.04	EUR730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	880,566	0.05
USD8,450,000	Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 16/1/2024*	9,196,570	0.56	USD475,000	TransCanada PipeLines Ltd 3.75% 16/10/2023	516,209	0.03
		11,349,446	0.69			2,523,204	0.15
USD200,000	Austria BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	205,813	0.01	USD2,780,000	Cayman Islands Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	2,864,748	0.17
USD200,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	228,625	0.02	USD1,145,523	OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	1,129,257	0.07
		434,438	0.03	USD235,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	247,925	0.02
USD320,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	366,150	0.02			4,241,930	0.26
USD200,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	226,750	0.02				
		592,900	0.04				
EUR910,000	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024	1,212,126	0.07				
EUR900,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,112,046	0.07				
		2,324,172	0.14				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Chile Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022*	260,141	0.02	USD270,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	298,856	0.02
USD679,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	716,345	0.05			1,251,253	0.08
USD1,080,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	1,207,744	0.07	EUR100,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 11/4/2025	117,963	0.01
USD200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.068% 18/8/2050	200,750	0.01	USD310,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	320,580	0.02
USD200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030	222,750	0.01	USD200,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	207,063	0.01
USD550,000	Enel Americas SA 4% 2 5/10/2026	604,055	0.04	USD200,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	205,812	0.01
USD790,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	863,075	0.05	EUR330,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	378,824	0.03
USD310,000	Inversiones CMPC SA '144A' 3.85% 13/1/2030	336,253	0.02	USD200,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	210,688	0.01
		4,411,113	0.27			1,440,930	0.09
USD200,000	Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025	203,500	0.01	EUR905,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	1,106,529	0.07
USD660,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	718,410	0.04	EUR600,000	France Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022	720,755	0.04
USD980,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,087,341	0.07	EUR400,000	APRR SA 20/1/2023 (Zero Coupon)	478,351	0.03
USD250,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	281,562	0.02	EUR600,000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17/1/2024	782,805	0.05
USD540,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	656,640	0.04	EUR700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	838,826	0.05
USD540,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	597,291	0.04	USD1,495,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026	1,562,019	0.09
USD340,000	SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	371,344	0.02	EUR800,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	973,077	0.06
		3,916,088	0.24	EUR500,000	Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	607,063	0.04
USD2,560,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022	2,615,539	0.16	EUR1,200,000	Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)*	1,431,949	0.09
USD200,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	182,500	0.01	EUR900,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,086,278	0.07
USD444,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	465,714	0.03	EUR500,000	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	588,786	0.03
USD290,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	304,183	0.02	EUR400,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	477,481	0.03
				EUR700,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2024 (Zero Coupon)	836,969	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR700,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)	832,273	0.05	USD290,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	298,338 499,338	0.02 0.03
EUR80,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022	96,207	0.00	EUR490,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2027	571,987	0.04
EUR800,000	Orange SA 0.5% 15/1/2022	962,833	0.06	USD420,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	462,787	0.03
EUR1,300,000	Orange SA 0.75% 11/9/2023	1,585,355	0.10	USD340,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	354,662	0.02
EUR1,600,000	Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	1,906,917	0.12	USD310,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	353,837	0.02
EUR300,000	Pernod Ricard SA 1.125% 7/4/2025	372,974	0.02	USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	239,632 1,982,905	0.01 0.12
EUR300,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.625% 8/10/2024	381,400	0.02				
EUR300,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	358,699	0.02	EUR820,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	980,224	0.06
EUR600,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	725,330	0.04	EUR610,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	748,442	0.05
EUR1,400,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	1,670,815	0.10	USD1,700,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,632,273	0.10
EUR900,000	Thales SA 0.75% 7/6/2023	1,093,716	0.07	USD2,160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,152,934	0.13
EUR900,000	Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023	1,085,871	0.07	USD4,300,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,320,838	0.26
EUR1,200,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,444,592	0.09	USD3,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	3,038,970	0.19
		22,901,341	1.39	USD2,889,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	2,938,693	0.18
EUR535,000	Germany Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	642,839	0.04	USD325,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	332,817	0.02
EUR600,000	BASF SE 0.101% 5/6/2023	718,016	0.04	USD1,665,000	Aon Plc 2.8% 15/3/2021	1,685,587	0.10
EUR1,105,000	BASF SE 2% 5/12/2022	1,381,304	0.08	EUR1,135,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	1,352,983	0.08
EUR290,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	354,643	0.02	EUR525,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024*	695,386	0.04
USD3,695,000	Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	3,746,355	0.23	USD11,000,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	11,045,649	0.67
EUR1,315,000	E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)	1,571,443	0.10				
EUR1,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,908,454	0.12				
EUR1,100,000	Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,364,238	0.08				
EUR1,900,000	Volkswagen Leasing GmbH FRN 2/8/2021	2,259,774	0.14				
EUR2,455,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,964,327	0.18				
		16,911,393	1.03				
USD200,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	201,000	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD310,000	Phosagro DAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025	318,477	0.02	USD446,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	473,039	0.03
EUR467,650	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	549,441	0.03	USD230,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*	244,447	0.01
EUR243,775	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	285,717	0.02	EUR360,000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	432,112	0.03
EUR940,275	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	1,112,294	0.07	USD200,000	Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	204,031	0.01
USD1,200,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	1,277,587	0.08			7,925,289	0.48
GBP880,000	Taurus 2020-2 UK DAC 17/8/2030 (Zero Coupon)	1,172,790	0.07	USD391,000	Malaysia Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	444,150	0.03
USD754,000	Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	774,280	0.05				
		36,415,382	2.22	USD150,000	Mexico BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022	163,102	0.01
USD515,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	521,759	0.03	USD200,000	Braskem Idesa SAPI '144A' 7.45% 15/11/2029	185,500	0.01
USD265,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	292,163	0.02	USD520,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	546,406	0.03
		813,922	0.05	USD200,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	189,625	0.01
USD1,999,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	2,025,022	0.12	USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050	211,250	0.01
EUR1,045,000	Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,263,715	0.08	USD200,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	204,314	0.01
USD1,480,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 4.4% 26/11/2023	1,655,008	0.10	USD550,000	Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	517,859	0.03
		4,943,745	0.30	USD380,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	423,890	0.03
EUR460,000	Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	559,645	0.03	USD260,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	229,613	0.02
USD160,000	Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	83,275	0.01	USD1,400,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.95% 28/1/2031	1,254,750	0.08
EUR3,760,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)*	4,489,350	0.27	USD410,000	Petroleos Mexicanos '144A' 6.84% 23/1/2030	393,600	0.02
EUR635,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	764,681	0.05	USD450,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	457,875	0.03
USD430,000	Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	452,306	0.03	USD620,000	Trust Fibra Uno '144A' 4.869% 15/1/2030	627,215	0.04
USD210,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026	222,403	0.01			5,404,999	0.33
				EUR460,000	Netherlands Airbus SE 1.375% 9/6/2026	569,240	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)	360,327	0.02	USD1,500,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	1,688,625	0.10
EUR1,400,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023*	1,690,956	0.10	USD200,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	209,250	0.01
EUR600,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	756,334	0.05	USD1,040,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,137,663	0.07
EUR890,000	BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,059,688	0.06	USD140,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	166,040	0.01
EUR490,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	595,143	0.04	EUR200,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	248,810	0.02
USD2,175,000	Cooperatieve Rabobank UA '144A' FRN 24/6/2026	2,212,742	0.14	EUR725,000	RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)	862,533	0.05
EUR150,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	179,529	0.01	EUR1,905,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,274,116	0.14
EUR450,000	Daimler International Finance BV 0.25% 6/11/2023	533,887	0.03	EUR1,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	1,314,220	0.08
EUR1,440,000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/7/2022	1,857,134	0.11	EUR935,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	1,130,720	0.07
EUR1,860,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	2,212,355	0.14	EUR1,130,000	Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	1,362,589	0.08
EUR600,000	Enxsis Holding NV 3.375% 26/1/2022	750,302	0.05	USD440,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	459,800	0.03
EUR1,470,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,821,049	0.11	EUR1,000,000	Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	1,196,308	0.07
EUR1,300,000	ING Bank NV FRN 8/4/2022	1,559,076	0.10	EUR400,000	Vonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024	501,097	0.03
EUR600,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	717,259	0.04			41,215,226	2.51
EUR1,094,000	ING Bank NV FRN 25/2/2026	1,325,566	0.08	EUR460,000	Norway Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	549,794	0.03
EUR800,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	981,711	0.06	USD265,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	276,014	0.02
EUR275,000	innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	333,066	0.02	USD295,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	298,702	0.02
EUR300,000	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	356,253	0.02	USD200,000	Cable Onda SA '144A' 4.5% 30/1/2030	214,563	0.01
USD470,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	496,120	0.03	USD670,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	763,381	0.04
USD4,593,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	4,875,267	0.30	USD740,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	815,850	0.05
USD1,967,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	2,018,006	0.12			2,368,510	0.14
USD1,195,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022	1,274,518	0.08				
USD120,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	127,927	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD959,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031*	1,122,030	0.07	USD215,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	233,544	0.01
USD155,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	156,356	0.01	USD200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	222,125	0.01
USD540,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	564,469	0.03	USD200,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	222,200	0.01
USD1,250,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	1,317,500	0.08	USD570,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	671,353	0.04
		2,038,325	0.12			2,524,144	0.15
USD1,235,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	1,427,969	0.09	EUR800,000	Spain Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	965,752	0.06
USD374,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	423,029	0.03	EUR900,000	Amadeus IT Group SA 2.5% 20/5/2024	1,119,544	0.07
USD275,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 3.4% 16/4/2025	301,400	0.02	EUR500,000	Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	583,666	0.04
USD580,000	Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	680,267	0.04	USD2,800,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	2,987,464	0.18
USD785,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	942,491	0.06	USD1,600,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,699,642	0.10
		1,924,158	0.12			7,356,068	0.45
USD436,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031*	441,450	0.03	EUR850,000	Sweden Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	1,079,999	0.07
USD1,200,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,359,000	0.08	EUR1,000,000	Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021	1,193,422	0.07
USD1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,153,500	0.07	EUR241,000	Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	285,807	0.02
		2,512,500	0.15			2,559,228	0.16
USD865,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	911,710	0.06	EUR1,460,000	Switzerland UBS AG FRN 12/2/2026	1,783,429	0.11
USD240,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029	263,212	0.02	EUR875,000	UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	1,065,450	0.07
				USD2,215,000	UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023	2,304,966	0.14
				EUR715,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	853,403	0.05
						6,007,248	0.37
				USD254,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	269,875	0.01
				USD250,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	273,375	0.02
						543,250	0.03
				USD677,000	United Kingdom Anglo American Capital Plc '144A' 4.125% 15/4/2021	689,209	0.04
				GBP555,000	Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)	730,550	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP2,075,000	Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)	2,766,111	0.17	GBP1,055,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)	1,412,707	0.09
USD2,200,000	Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020	2,210,362	0.13	GBP525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)	702,500	0.04
USD2,125,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,235,586	0.14	EUR140,000	Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021	166,339	0.01
EUR545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	662,025	0.04	USD2,235,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,351,904	0.14
EUR870,000	BP Capital Markets Plc 1.109% 16/2/2023	1,069,899	0.07	USD475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	491,967	0.03
EUR355,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	438,420	0.03	GBP7,210,836	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	9,468,166	0.58
GBP105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	133,300	0.01	GBP1,745,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	2,331,023	0.14
GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	287,324	0.02	EUR515,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	624,584	0.04
GBP1,039,649	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	1,381,745	0.08	GBP875,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	1,169,080	0.07
GBP255,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc 25/6/2072 (Zero Coupon)	340,393	0.02	GBP115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	154,282	0.01
GBP224,959	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	293,593	0.02	GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	194,512	0.01
GBP600,843	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	797,199	0.05	GBP560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	750,432	0.05
GBP320,000	Finsbury Square 2020-2 Plc 16/6/2070 (Zero Coupon)	428,534	0.03	GBP3,161,594	Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	4,169,699	0.25
USD2,681,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	2,688,394	0.16	GBP1,245,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	1,662,798	0.10
GBP335,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 2A' '144A' FRN 22/12/2069	443,707	0.03	GBP1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	1,520,526	0.09
USD1,095,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	1,105,855	0.07	GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	295,856	0.02
EUR795,000	Motability Operations Group Plc 1.625% 9/6/2023	997,835	0.06	GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	515,649	0.03
EUR600,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	721,667	0.04	GBP1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	1,499,810	0.09
USD1,780,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,842,046	0.11	EUR314,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	408,388	0.02
USD2,650,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,877,044	0.18			58,633,038	3.57
GBP2,055,000	Oat Hill NO 2 Plc 27/5/2046 (Zero Coupon)	2,708,585	0.16				
GBP375,000	Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	490,277	0.03				
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	126,195	0.01	USD2,073,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035	2,307,186	0.14
GBP115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	148,485	0.01				
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	128,476	0.01				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L A' '144A' 3.597%	2,356,420	0.14	USD5,300,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 1/2/2024	5,841,592	0.36
USD1,865,000	10/2/2036 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	1,832,774	0.11	USD1,300,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 D' '144A' FRN 13/12/2029	1,293,074	0.08
EUR320,000	AbbVie Inc '144A' 1.25% 1/6/2024	395,968	0.02	USD3,349,409	ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A3' '144A' 2.28% 15/4/2026	3,365,353	0.21
EUR1,305,000	AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023	1,622,467	0.10	EUR845,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,034,947	0.06
USD1,630,000	AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024	1,744,613	0.11	USD293,341	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	293,221	0.02
USD1,300,000	AbbVie Inc '144A' 2.8% 15/3/2023	1,350,561	0.08	USD3,078,493	B2R Mortgage Trust 2016-1 'Series 2016-1 A' '144A' 2.567% 15/6/2049	3,085,732	0.19
USD3,780,000	AbbVie Inc '144A' 3.25% 1/10/2022	3,963,334	0.24	USD4,425,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 A2' 2.723% 15/7/2049	4,461,999	0.27
USD8,459,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	8,799,657	0.54	USD19,085	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	18,211	0.00
USD2,504,031	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	2,491,151	0.15	USD975,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	983,976	0.06
USD855,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	860,902	0.05	USD5,125,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	5,402,482	0.33
USD180,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	187,623	0.01	USD5,900,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	6,425,221	0.39
USD650,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	636,410	0.04	USD1,575,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	1,797,078	0.11
USD2,815,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	3,031,272	0.18	USD405,000	Bank of America NA FRN 25/1/2023	421,665	0.03
USD8,000,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A A1AR' '144A' FRN 15/1/2028	7,960,802	0.49	USD55,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	57,219	0.00
USD900,000	Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	955,744	0.06	USD4,655,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	4,958,118	0.30
USD2,350,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	2,578,918	0.16	USD8,380,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	9,038,650	0.55
USD925,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	939,980	0.06	USD1,880,000	BBCMS Trust 2013-TYSN 'Series 2013-TYSN E' '144A' 3.708% 5/9/2032	1,877,041	0.11
EUR440,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	568,099	0.03	USD8,506,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*	8,509,373	0.52
USD450,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	479,064	0.03	EUR310,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	379,788	0.02
USD2,150,364	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022	2,170,039	0.13	USD4,200,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	4,360,746	0.27
USD1,827,469	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-2 'Series 2018-2 A3' 3.15% 20/3/2023	1,849,972	0.11	USD2,000,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	2,000,653	0.12
USD3,363,240	AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029	3,354,661	0.20	USD520,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	507,229	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD299,979	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 6/2/2026	298,708	0.02	USD2,500,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	2,908,236	0.18
USD4,970,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.8% 6/4/2023	5,376,367	0.33	USD1,039,476	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/5/2029	1,039,485	0.06
USD765,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.75% 15/2/2023	810,055	0.05	USD531,857	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-3A A2' '144A' FRN 15/8/2029	531,526	0.03
USD1,380,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024	1,488,416	0.09	USD185,959	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	170,250	0.01
USD7,545,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	8,621,498	0.53	EUR340,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	406,327	0.02
USD1,624,660	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035	1,621,057	0.10	USD1,975,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	1,963,125	0.12
USD1,485,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	1,487,506	0.09	USD2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035	2,855,114	0.17
USD2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1RR' '144A' FRN 15/7/2031	2,289,592	0.14	USD4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 'Series 2013-GC11 A3' 2.815% 10/4/2046	4,233,807	0.26
USD420,000	Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025	440,417	0.03	USD2,157,656	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047	2,252,105	0.14
USD937,341	Catamaran CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/4/2027	924,588	0.06	USD2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 'Series 2016-P4 A4' 2.902% 10/7/2049	3,149,036	0.19
USD1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029	1,095,772	0.07	USD115,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023	119,023	0.01
USD3,000,000	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 'Series 2016-CD1 ASB' 2.622% 10/8/2049	3,168,151	0.19	USD4,370,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	4,749,511	0.29
USD4,580,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	4,565,025	0.28	EUR1,035,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	1,267,777	0.08
USD1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,886,460	0.12	USD3,012,806	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	3,086,082	0.19
USD1,896,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 ASB' 3.091% 10/5/2058	2,013,891	0.12	USD5,329,972	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 'Series 2013-CR9 A4' FRN 10/7/2045	5,718,917	0.35
USD2,877,662	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	2,873,664	0.18	USD203,479	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A1' '144A' 1.705% 10/2/2028	202,782	0.01
USD633,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	705,899	0.04				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD787,528	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 'Series 2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	801,183	0.05	USD1,895,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	2,056,380	0.13
USD496,160	COMM 2013-SFS Mortgage Trust 'Series 2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	492,519	0.03	USD3,226,863	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.01% 16/2/2027	3,242,995	0.20
USD3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 'Series 2014-277P A' '144A' FRN 10/8/2049	3,217,103	0.20	USD3,321,904	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 3.47% 17/5/2027	3,357,684	0.20
USD3,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A5' 3.828% 15/7/2047	3,287,661	0.20	USD4,760,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027	4,835,966	0.29
USD5,202,712	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	5,627,972	0.34	USD3,085,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	3,133,403	0.19
USD2,560,687	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS3 ASB' 3.367% 10/6/2047	2,663,157	0.16	USD635,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	689,147	0.04
USD2,223,943	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 ASB' 3.548% 10/9/2047	2,317,530	0.14	USD1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C1 A4' 3.505% 15/4/2050	1,791,021	0.11
USD3,450,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 'Series 2015-3BP A' '144A' 3.178% 10/2/2035	3,706,990	0.23	USD2,668,253	CSWF 2018-TOP 'Series 2018-TOP A' '144A' FRN 15/8/2035	2,601,161	0.16
USD1,574,235	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 'Series 2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	1,573,952	0.10	USD2,005,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	1,995,747	0.12
USD9,158,068	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	292,821	0.02	USD1,717,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	1,959,293	0.12
USD2,576,278	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048	2,719,129	0.17	USD1,490,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.35% 4/5/2021	1,517,013	0.09
USD673,566	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048	679,248	0.04	EUR375,000	Danaher Corp 1.7% 30/3/2024	471,836	0.03
USD3,964,282	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 ASB' 3.421% 10/7/2048	4,182,648	0.26	USD2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS A' '144A' FRN 19/12/2030	2,011,963	0.12
USD3,220,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,327,406	0.20	USD9,059,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.42% 15/6/2021	9,294,948	0.57
USD258	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	247	0.00	USD1,560,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.45% 15/6/2023	1,720,015	0.10
				USD2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,238,434	0.14
				USD1,000,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	1,060,160	0.06
				USD2,790,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	2,848,347	0.17
				USD2,835,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023	3,106,274	0.19
				USD1,510,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	1,540,194	0.09

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,800,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	4,200,191	0.26	USD23,546	Fannie Mae Pool ' AS5622' 3% 1/8/2030	25,223	0.00
USD1,215,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	1,247,988	0.08	USD81,879	Fannie Mae Pool ' AS5728' 3% 1/9/2030	87,852	0.01
USD1,250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	1,294,800	0.08	USD749,819	Fannie Mae Pool ' AS5794' 3% 1/9/2030	799,556	0.05
USD1,435,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	1,545,588	0.09	USD78,875	Fannie Mae Pool ' AS8604' 3% 1/1/2032	84,555	0.01
USD4,400,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	4,890,237	0.30	USD1,632,536	Fannie Mae Pool ' AS8980' 4.5% 1/3/2047	1,792,231	0.11
USD2,270,712	Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2018-1 A2' ' 144A' 2.87% 20/10/2023	2,284,187	0.14	USD5,158,494	Fannie Mae Pool ' AS9610' 4.5% 1/5/2047	5,645,352	0.34
USD1,500,000	Enterprise Products Operating LLC 2.85% 15/4/2021	1,519,597	0.09	USD61,664	Fannie Mae Pool ' AU0967' 3% 1/8/2028	64,815	0.00
USD1,525,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	1,545,161	0.09	USD1,884,692	Fannie Mae Pool ' AX0000' FRN 1/9/2044	1,970,610	0.12
USD50,000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	53,530	0.00	USD639,525	Fannie Mae Pool ' AX5552' 3% 1/10/2031	675,112	0.04
USD169,613	Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd ' Series 2018-RS06 A' ' 144A' FRN 15/6/2035	169,771	0.01	USD285,471	Fannie Mae Pool ' AY4218' 3% 1/5/2030	300,288	0.02
USD2,125,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	2,148,769	0.13	USD737,111	Fannie Mae Pool ' AY6268' 3% 1/3/2030	775,460	0.05
USD2,165,000	Expedia Group Inc ' 144A' 3.6% 15/12/2023	2,176,402	0.13	USD113,819	Fannie Mae Pool ' AZ4080' 3% 1/12/2031	121,793	0.01
EUR1,890,000	Exxon Mobil Corp 0.142% 26/6/2024	2,262,295	0.14	USD546,480	Fannie Mae Pool ' AZ5005' 3% 1/12/2030	574,329	0.04
USD48,230	Fannie Mae Pool ' AB4997' 3% 1/4/2027	50,688	0.00	USD63,172	Fannie Mae Pool ' AZ5798' 3% 1/9/2030	66,848	0.00
USD27	Fannie Mae Pool ' AD0454' 5% 1/11/2021	28	0.00	USD35,050	Fannie Mae Pool ' BA0776' 3% 1/9/2030	37,088	0.00
USD2,172	Fannie Mae Pool ' AE0812' 5% 1/7/2025	2,174	0.00	USD22,380	Fannie Mae Pool ' BA2882' 3% 1/11/2030	23,507	0.00
USD1,292,718	Fannie Mae Pool ' AL4364' FRN 1/9/2042	1,359,866	0.08	USD651,652	Fannie Mae Pool ' BA5803' 3% 1/12/2030	685,462	0.04
USD61,958	Fannie Mae Pool ' AL7139' 3% 1/7/2030	66,368	0.00	USD515,557	Fannie Mae Pool ' BC0853' 3% 1/4/2031	549,260	0.03
USD43,514	Fannie Mae Pool ' AL7227' 3% 1/8/2030	46,439	0.00	USD87,119	Fannie Mae Pool ' BC1707' 3% 1/1/2031	91,519	0.01
USD512,975	Fannie Mae Pool ' AL9376' 3% 1/8/2031	548,225	0.03	USD30,923	Fannie Mae Pool ' BC1774' 3% 1/1/2031	32,481	0.00
USD52,007	Fannie Mae Pool ' AL9378' 3% 1/9/2031	55,710	0.00	USD73,496	Fannie Mae Pool ' BC4017' 3% 1/3/2031	77,273	0.00
USD312,438	Fannie Mae Pool ' AL9899' 3% 1/3/2032	334,524	0.02	USD82,837	Fannie Mae Pool ' BC4263' 3% 1/5/2031	88,364	0.01

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD53,091	Fannie Mae Pool ' BC7657' 3% 1/4/2031	56,637	0.00	USD6,035,775	Fannie Mae Pool ' BM3280' 4.5% 1/11/2047	6,648,216	0.41
USD26,335	Fannie Mae Pool ' BD1996' 3% 1/8/2031	27,706	0.00	USD302,313	Fannie Mae Pool ' BM3947' 3% 1/1/2033	317,499	0.02
USD84,258	Fannie Mae Pool ' BD4404' 3% 1/7/2031	89,374	0.01	USD2,178,171	Fannie Mae Pool ' BM5082' 4.5% 1/11/2048	2,447,879	0.15
USD450,835	Fannie Mae Pool ' BD6154' 3% 1/11/2031	477,868	0.03	USD5,868,619	Fannie Mae Pool ' BM5568' 4.5% 1/2/2049	6,797,538	0.41
USD532,156	Fannie Mae Pool ' BE3155' 3% 1/1/2032	567,893	0.03	USD775,566	Fannie Mae Pool ' BN5294' 4% 1/2/2034	852,760	0.05
USD516,118	Fannie Mae Pool ' BE6942' 3% 1/2/2032	547,652	0.03	USD58,246	Fannie Mae Pool ' BN5357' 4% 1/3/2034	62,091	0.00
USD44,205	Fannie Mae Pool ' BH2512' 3% 1/7/2032	47,314	0.00	USD446,274	Fannie Mae Pool ' BN5360' 4% 1/3/2034	484,303	0.03
USD638,303	Fannie Mae Pool ' BH4308' 3% 1/6/2032	687,153	0.04	USD1,524,441	Fannie Mae Pool ' BN5404' 4.5% 1/4/2049	1,765,766	0.11
USD21,401	Fannie Mae Pool ' BH5232' 3% 1/7/2032	22,470	0.00	USD176,931	Fannie Mae Pool ' BN6416' 3.5% 1/4/2034	192,215	0.01
USD745,757	Fannie Mae Pool ' BH5623' 3% 1/6/2032	800,796	0.05	USD914,701	Fannie Mae Pool ' BN6570' 3.5% 1/4/2034	999,987	0.06
USD371,352	Fannie Mae Pool ' BH6399' 3% 1/11/2032	390,385	0.02	USD713,146	Fannie Mae Pool ' CA0780' 3% 1/11/2032	763,561	0.05
USD458,013	Fannie Mae Pool ' BH6518' 3% 1/9/2032	485,452	0.03	USD371,986	Fannie Mae Pool ' CA1095' 3% 1/2/2033	401,134	0.02
USD2,271,251	Fannie Mae Pool ' BJ2716' 4% 1/4/2033	2,458,846	0.15	USD1,716,458	Fannie Mae Pool ' CA1937' 4% 1/6/2033	1,865,401	0.11
USD20,641	Fannie Mae Pool ' BJ2995' 3% 1/1/2033	22,124	0.00	USD467,732	Fannie Mae Pool ' CA3287' 4% 1/3/2034	504,167	0.03
USD112,475	Fannie Mae Pool ' BJ3883' 3% 1/1/2033	119,947	0.01	USD15,395,739	Fannie Mae Pool ' FM1245' 4% 1/9/2033	16,333,503	1.00
USD100,828	Fannie Mae Pool ' BJ4268' 3% 1/12/2032	106,458	0.01	USD10,420	Fannie Mae Pool ' MA0909' 3% 1/11/2021	10,932	0.00
USD30,433	Fannie Mae Pool ' BJ4734' 3% 1/12/2032	32,459	0.00	USD524,608	Fannie Mae Pool ' MA2561' 3% 1/3/2031	551,770	0.03
USD62,047	Fannie Mae Pool ' BJ5289' 3% 1/2/2033	66,436	0.00	USD102,162	Fannie Mae Pool ' MA2684' 3% 1/7/2031	107,479	0.01
USD688,893	Fannie Mae Pool ' BJ9249' 4.5% 1/6/2048	784,933	0.05	USD30,790	Fannie Mae Pool ' MA3090' 3% 1/8/2032	32,387	0.00
USD45,443	Fannie Mae Pool ' BK7893' 3% 1/10/2033	47,931	0.00	USD9,114,909	Fannie Mae Pool ' MA4053' 2.5% 1/6/2035	9,565,469	0.58
USD508,604	Fannie Mae Pool ' BK9849' 4% 1/9/2033	570,926	0.03	USD22,965,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.25% 24/8/2023	22,959,404	1.40
USD591,838	Fannie Mae Pool ' BM1775' 4.5% 1/7/2047	657,467	0.04	USD34,300,000	Federal National Mortgage Association 0.375% 25/8/2025	34,173,379	2.08

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,660,000	Federal National Mortgage Association 0.5% 17/6/2025	2,669,829	0.16	USD3,290,111	Freddie Mac REMICS 'Series 4748 HC' 3% 15/1/2044	3,388,241	0.21
USD16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	16,001,154	0.98	USD2,208,521	Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	2,417,935	0.15
EUR1,530,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,833,116	0.11	USD186,939	Freddie Mac REMICS 'Series 3986 M' 4.5% 15/9/2041	199,088	0.01
EUR2,385,000	Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021	2,848,273	0.17	USD143,201	Freddie Mac REMICS 'Series 3959 MA' 4.5% 15/11/2041	158,513	0.01
EUR1,945,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	2,365,883	0.14	USD1,493,500	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 'Series 2020-DNA3 M1' '144A' FRN 25/6/2050	1,505,016	0.09
USD1,330,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	1,367,094	0.08	USD1,226,766	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029	1,228,966	0.08
USD11,462,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B 'Series 2018-B A4' 3.38% 15/3/2024	12,114,198	0.74	USD1,085,000	FREMF 2012-K18 Mortgage Trust 'Series 2012-K18 B' '144A' FRN 25/1/2045	1,127,844	0.07
USD3,850,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2017-2 A1' 2.16% 15/9/2022	3,852,668	0.23	USD645,000	FREMF 2012-K19 Mortgage Trust 'Series 2012-K19 B' '144A' FRN 25/5/2045	672,257	0.04
USD1,895,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,902,106	0.12	USD620,000	FREMF 2012-K20 Mortgage Trust 'Series 2012-K20 B' '144A' FRN 25/5/2045	647,007	0.04
USD4,836,867	Freddie Mac Gold Pool 'G15602' 2.5% 1/11/2027	5,125,248	0.31	USD590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust 'Series 2013-K27 B' '144A' FRN 25/1/2046	619,649	0.04
USD2,107,674	Freddie Mac Gold Pool 'G16763' 4% 1/2/2034	2,287,807	0.14	USD465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust 'Series 2013-K31 B' '144A' FRN 25/7/2046	493,103	0.03
USD2,487,216	Freddie Mac Gold Pool 'G16789' 4% 1/2/2034	2,725,651	0.17	USD1,400,000	FREMF 2015-K720 Mortgage Trust 'Series 2015-K720 B' '144A' FRN 25/7/2022	1,446,565	0.09
USD2,137,227	Freddie Mac Gold Pool 'G16792' 4% 1/3/2034	2,388,012	0.15	USD3,410,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	3,616,006	0.22
USD486,151	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	547,035	0.03	EUR360,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	432,423	0.03
USD13,345,449	Freddie Mac Gold Pool 'G67720' 4.5% 1/3/2049	15,004,595	0.91	USD965,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	1,073,533	0.07
USD105,015,673	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	2,616,108	0.16	USD4,261,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	4,333,227	0.26
USD1,661,175	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	1,686,376	0.10	USD2,435,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	2,445,427	0.15
USD2,061,832	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022	2,139,821	0.13				
USD4,620,251	Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045	4,837,549	0.29				
USD2,460,639	Freddie Mac REMICS 'Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	2,648,962	0.16				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,190,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	3,233,469	0.20	USD3,161,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 ' Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049	3,328,141	0.20
USD1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,667,262	0.10	USD2,411,062	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 25/7/2027	2,389,411	0.15
USD4,360,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	4,750,505	0.29	USD92,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	100,975	0.01
USD1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd ' Series 2015-11A AR2' ' 144A' FRN 18/1/2031	991,535	0.06	USD2,213,648	Holmes Master Issuer Plc ' Series 2018-2A A2' ' 144A' FRN 15/10/2054	2,212,655	0.13
EUR1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,453,472	0.09	EUR1,985,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	2,441,908	0.15
USD2,095,288	Gosforth Funding 2018-1 plc ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 25/8/2060	2,095,131	0.13	USD1,290,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	1,342,380	0.08
USD6,205,689	Government National Mortgage Association ' Series 2012-120 IO' FRN 16/2/2053	236,935	0.01	USD1,750,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AIR' ' 144A' FRN 19/10/2028	1,745,049	0.11
USD3,923,134	Government National Mortgage Association ' Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045	4,072,762	0.25	USD1,455,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.5% 1/10/2020	1,458,863	0.09
USD7,350,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE A' ' 144A' 3.369% 10/6/2028	7,409,257	0.45	USD500,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.75% 1/10/2021	517,728	0.03
USD3,375,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K A' ' 144A' FRN 15/7/2032	3,367,242	0.21	USD900,000	ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022	940,474	0.06
USD2,495,000	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 ' Series 2011-GC5 AS' ' 144A' FRN 10/8/2044	2,555,851	0.16	USD3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON ' Series 2018-BCON A' ' 144A' 3.735% 5/1/2031	3,939,044	0.24
USD2,397,403	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 ' Series 2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045	2,433,820	0.15	USD373,848	John Deere Owner Trust 2017-B ' Series 2017-B A3' 1.82% 15/10/2021	374,284	0.02
USD2,315,128	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 ' Series 2013-GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046	2,425,286	0.15	USD1,243,369	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2011-C4 ' Series 2011-C4 A4' ' 144A' 4.388% 15/7/2046	1,258,950	0.08
USD3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 ' Series 2014-GC18 A4' 4.074% 10/1/2047	3,796,440	0.23	USD4,676,408	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX ' Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	4,783,153	0.29
USD1,500,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 ' Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048	1,661,995	0.10	USD3,615,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC ' Series 2012-HSBC D' ' 144A' FRN 5/7/2032	3,734,521	0.23

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,692,498	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	2,798,362	0.17	USD2,715,000	Kinder Morgan Inc '144A' 5% 15/2/2021	2,759,375	0.17
USD4,042,520	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	4,130,494	0.25	USD1,503,000	Kraft Heinz Foods Co 3.95% 15/7/2025	1,642,719	0.10
USD3,889,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 'Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049	4,086,580	0.25	USD3,790,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	3,843,784	0.23
USD2,743,962	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	2,831,487	0.17	USD1,240,780	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	1,239,291	0.08
USD2,077,411	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	2,100,249	0.13	USD1,935,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	2,105,650	0.13
USD1,664,828	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047	1,674,496	0.10	EUR730,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	918,448	0.06
USD3,083,054	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 'Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047	3,226,763	0.20	USD4,595,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023	4,597,829	0.28
USD3,113,468	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	3,278,309	0.20	USD2,362,208	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	2,395,393	0.15
USD889,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	931,091	0.06	EUR700,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025	833,224	0.05
USD1,528,565	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 A3' 3.504% 15/12/2048	1,691,862	0.10	EUR700,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	845,823	0.05
USD6,115,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	6,349,444	0.39	USD4,825,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	5,084,400	0.31
USD2,305,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	2,482,637	0.15	USD1,078,546	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	1,117,072	0.07
USD2,405,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,537,842	0.15	USD1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046	1,602,874	0.10
USD4,155,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2026	4,358,745	0.27	USD3,167,434	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	3,326,018	0.20
USD365,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	407,010	0.02	USD2,385,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 ASB' 3.383% 15/10/2048	2,523,338	0.15
				USD4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	4,619,203	0.28
				USD3,438,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 'Series 2016-C30 ASB' 2.729% 15/9/2049	3,619,109	0.22

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 ' Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049	3,300,494	0.20	USD34,244	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	34,252	0.00
USD1,388,882	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 ' Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	1,395,434	0.09	USD265,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	278,033	0.02
USD4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP ' Series 2014-MP A' ' 144A' 3.469% 11/8/2033	5,033,238	0.31	USD660,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	732,447	0.04
USD1,945,000	MPLX LP FRN 9/9/2021	1,944,940	0.12	USD725,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	668,356	0.04
USD1,190,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	1,187,318	0.07	USD6,931,385	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 3.43% 16/12/2024	7,016,618	0.43
USD1,995,000	MPLX LP 3.5% 1/12/2022	2,088,824	0.13	USD1,415,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 3.3% 14/3/2029	1,437,966	0.09
USD1,435,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	1,437,971	0.09	USD1,900,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 ' Series 2019-2A A' ' 144A' 3.14% 14/10/2036	2,065,400	0.13
USD600,940	Navient Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-AA A2B' ' 144A' FRN 15/2/2029	604,127	0.04	USD2,175,000	Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021	2,200,784	0.13
USD970,518	Navient Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-AA A2A' ' 144A' 2.74% 15/2/2029	990,463	0.06	USD575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	616,212	0.04
USD620,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B' ' 144A' FRN 15/11/2068	617,241	0.04	USD1,450,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 2.7% 14/3/2023	1,510,247	0.09
USD2,000,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A B' ' 144A' 3.16% 15/11/2068	1,806,382	0.11	USD855,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 2.7% 1/11/2024	905,526	0.06
USD897,000	Navient Student Loan Trust 2018-EA ' Series 2018-EA A2' ' 144A' 4% 15/12/2059	933,148	0.06	USD4,635,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.125% 1/8/2023	5,034,892	0.31
USD4,300,552	Neuberger Berman CLO XX Ltd ' Series 2015-20A AR' ' 144A' FRN 15/1/2028	4,263,353	0.26	USD1,075,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.25% 17/1/2023	1,160,138	0.07
USD4,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A' ' 144A' FRN 18/10/2030	4,827,632	0.29	USD3,630,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-B A' ' 144A' 2.89% 15/2/2023	3,672,393	0.22
USD658,899	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 ' Series 2016-3A A1B' ' 144A' FRN 25/9/2056	697,526	0.04	USD2,830,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-D A' ' 144A' 3.19% 17/4/2023	2,878,071	0.18
USD3,071,113	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A1A' ' 144A' FRN 25/12/2057	3,308,172	0.20	USD4,430,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-F A' ' 144A' 3.52% 15/10/2023	4,576,135	0.28
				USD1,150,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	1,158,707	0.07
				USD2,094,517	Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS ' Series 2017-ROSS B' ' 144A' FRN 15/6/2033	2,028,101	0.12
				USD1,702,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,943,964	0.12

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	753,556	0.05	USD1,225,136	SMB Private Education Loan Trust 2016-A ' Series 2016-A A2A' ' 144A' 2.7% 15/5/2031	1,253,923	0.08
USD1,535,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	1,594,929	0.10	USD1,442,215	SMB Private Education Loan Trust 2016-B ' Series 2016-B A2A' ' 144A' 2.43% 17/2/2032	1,472,804	0.09
USD5,041,744	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 ' Series 2019-4 MA' 3% 25/2/2059	5,379,073	0.33	USD3,490,088	SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2034	3,481,608	0.21
USD2,755,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021*	2,755,989	0.17	USD2,150,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44% 15/7/2036	2,262,444	0.14
USD1,823,911	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 ' Series 2017-CH1 A2' ' 144A' FRN 25/8/2047	1,872,359	0.11	USD3,249,831	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A1' ' 144A' FRN 15/3/2027	3,237,520	0.20
USD676,793	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 ' Series 2017-CH2 A10' ' 144A' FRN 25/12/2047	683,138	0.04	USD680,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2037	665,498	0.04
USD762,300	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049	804,457	0.05	USD726,262	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A2' ' 144A' 2.76% 26/12/2036	733,727	0.04
USD8,050,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	7,696,595	0.47	USD428,459	Sofi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B' ' 144A' 2.36% 27/12/2032	432,653	0.03
USD5,646,555	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	5,340,755	0.33	USD449,908	Sofi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B' ' 144A' 2.34% 25/4/2033	456,637	0.03
USD3,882,460	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	3,669,128	0.22	USD2,463,471	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC ' Series 2016-E A2B' ' 144A' 2.49% 25/1/2036	2,497,731	0.15
USD2,918,064	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	2,716,464	0.17	USD3,656,216	Sofi Professional Loan Program 2017-D LLC ' Series 2017-D A2FX' ' 144A' 2.65% 25/9/2040	3,748,908	0.23
USD1,704,473	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	1,627,992	0.10	USD238,769	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust ' Series 2018-B A1FX' ' 144A' 2.64% 25/8/2047	239,078	0.01
USD1,900,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041	2,065,499	0.13	USD4,425,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59% 25/1/2048	4,675,903	0.29
USD310,583	SLM Private Education Loan Trust 2011-B ' Series 2011-B A3' ' 144A' FRN 16/6/2042	311,220	0.02				
USD1,162,383	SLM Student Loan Trust 2013-4 ' Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043	1,136,516	0.07				
USD1,151,644	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C A2A' ' 144A' 2.75% 15/7/2027	1,169,066	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,375,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' 144A' 3.6% 25/2/2048	4,584,874	0.28	USD2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 ' Series 2017-C1 A4' 3.46% 15/6/2050	3,245,667	0.20
USD68,073	Soundview Home Loan Trust 2003-2 ' Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033	67,746	0.00	USD20,735,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	22,476,459	1.37
USD2,480,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,570,694	0.16	USD8,200,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022	8,197,918	0.50
USD2,197,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,380,669	0.15	USD81,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/7/2023	80,946,211	4.93
USD620,000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	696,848	0.04	USD121,000,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 30/6/2021*	121,999,668	7.44
USD3,087,225	Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA A' ' 144A' 3.48% 15/5/2028	3,102,227	0.19	USD965,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	1,053,719	0.06
USD2,336,925	Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A' ' 144A' 2.68% 15/7/2030	2,340,793	0.14	USD430,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 2.7% 26/9/2022	447,315	0.03
USD289,063	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 3.36% 20/9/2021	292,897	0.02	USD4,700,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 3.125% 12/5/2023	4,984,683	0.30
USD2,975,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 4.738% 20/3/2025	3,250,559	0.20	USD1,484,873	Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A AIR' ' 144A' FRN 25/7/2026	1,470,567	0.09
USD165,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	173,626	0.01	USD3,500,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	3,576,781	0.22
USD1,305,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	1,343,984	0.08	USD5,995,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	6,200,429	0.38
EUR565,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	732,026	0.04	USD3,215,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	3,514,914	0.21
USD2,485,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2025	2,744,931	0.17	USD3,085,085	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series 2014-LC16 ASB' 3.477% 15/8/2050	3,228,172	0.20
USD1,590,279	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 ' Series 2016-3 A1' ' 144A' FRN 25/4/2056	1,616,835	0.10	USD499,995	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 ' Series 2015-LC22 ASB' 3.571% 15/9/2058	528,694	0.03
USD2,329,942	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 ' Series 2016-4 A1' ' 144A' FRN 25/7/2056	2,365,654	0.14	USD1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	1,711,178	0.10
USD1,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 25/7/2029	1,745,691	0.11	USD4,996,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	5,621,710	0.34
				USD3,358,915	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012-C8 AFL' ' 144A' FRN 15/8/2045	3,354,965	0.20

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,292,576	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 ASB' 3.393% 15/8/2047	4,455,622	0.27	USD 370,374	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	431,254	0.03
USD1,000,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	1,040,059	0.06	Total Bonds		1,438,967,978	87.70
USD2,400,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	2,549,687	0.16	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,574,604,264	95.96
USD1,765,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	1,822,070	0.11	Total Portfolio		1,574,604,264	95.96
USD2,000,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	2,253,112	0.14	Other Net Assets		66,262,821	4.04
USD719,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	746,412	0.05	Total Net Assets (USD)		1,640,867,085	100.00
		1,164,478,729	70.97				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	1,007,000	USD	739,342	BNP Paribas	3/9/2020	2,455
GBP	28,766,000	USD	38,287,546	Bank of America	3/9/2020	31,921
USD	1,320,706	AUD	1,841,446	Citibank	3/9/2020	(35,779)
USD	116,042,039	EUR	98,074,000	UBS	3/9/2020	(931,024)
USD	2,012,656	EUR	1,700,964	Citibank	3/9/2020	(16,087)
USD	3,111,661	GBP	2,376,324	Citibank	3/9/2020	(53,864)
USD	1,146,079	GBP	880,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(26,178)
USD	33,606,574	GBP	25,805,000	JP Morgan	3/9/2020	(768,516)
USD	3,425,425	GBP	2,624,000	State Street	3/9/2020	(70,030)
USD	2,651,895	GBP	2,007,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(21,649)
AUD	5,640,000	NZD	6,170,525	JP Morgan	16/9/2020	603
AUD	5,160,000	NZD	5,509,987	Bank of America	16/9/2020	91,700
EUR	3,370,000	USD	3,997,309	Bank of America	16/9/2020	23,233
EUR	3,400,000	USD	4,007,287	Morgan Stanley	16/9/2020	49,046
GBP	3,100,000	NOK	36,255,880	Goldman Sachs	16/9/2020	(15,618)
GBP	3,030,000	NOK	36,034,926	Morgan Stanley	16/9/2020	(83,611)
NOK	36,323,779	EUR	3,470,000	Toronto Dominion	16/9/2020	13,466
NOK	36,138,777	GBP	3,030,000	Citibank	16/9/2020	95,485
NOK	36,441,748	GBP	3,100,000	BNP Paribas	16/9/2020	36,871
NOK	36,900,000	SEK	35,960,858	Morgan Stanley	16/9/2020	54,245
NZD	11,809,499	AUD	10,800,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(5,463)
SEK	36,013,588	NOK	36,900,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(48,138)
USD	4,030,028	EUR	3,400,000	JP Morgan	16/9/2020	(26,305)
USD	4,004,576	EUR	3,370,000	BNP Paribas	16/9/2020	(15,966)
USD	38,295,629	GBP	28,766,000	Bank of America	5/10/2020	(32,376)
USD	739,412	AUD	1,007,000	BNP Paribas	6/10/2020	(2,477)
Net unrealised depreciation						(1,754,056)
EUR Hedged Share Class						
EUR	153,398,407	USD	180,997,092	BNY Mellon	15/9/2020	2,008,666
USD	849,144	EUR	719,750	BNY Mellon	15/9/2020	(9,524)
Net unrealised appreciation						1,999,142
SGD Hedged Share Class						
SGD	773,642	USD	564,234	BNY Mellon	15/9/2020	4,292
Net unrealised appreciation						4,292
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 533,554,221)						249,378

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
301	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	40,340,327	10,388
(3)	EUR	Euro Bund	September 2020	627,872	5,216
(273)	EUR	Euro BOBL	September 2020	43,832,352	2,697
(673)	EUR	Euro Schatz	September 2020	89,915,211	17,497
2,396	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	529,347,528	157,385
160	USD	90 Day Euro \$	December 2020	39,886,000	20,000
11	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	2,410,375	(37,271)
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,575,000	16,839
(66)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	10,496,063	12,080
(189)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	26,291,672	(5,716)
(1,815)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	228,661,641	(138,876)
Total				1,013,384,041	60,239

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD575,434	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(339)	(245)
CDS	USD16,873,650	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2022	(88,667)	(816,697)
CDS	USD(6,500,000)	Fund provides default protection on Boeing Co/The; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(72,077)	(33,021)
CDS	USD842,012	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,134)	(26,882)
CDS	USD844,970	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,695)	(26,976)
CDS	USD(130,500)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/12/2022	(3,161)	6,316
CDS	USD(3,555,000)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	289,969	31,151
CDS	USD(7,830,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(238,983)	378,978
CDS	USD(8,913,150)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	(98,434)	431,403
CDS	USD(575,434)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	8,281	245
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(11,358)	(787)
IRS	USD36,430,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%	Credit Suisse	15/9/2022	(4,216)	(6,562)
IRS	USD5,600,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.295%	Credit Suisse	28/2/2025	1,091	1,797
IRS	USD12,470,000	Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	15/5/2030	(90,314)	(93,296)
IRS	USD1,990,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.63358%	Credit Suisse	15/5/2030	14,966	14,965
IRS	USD1,980,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%	Credit Suisse	15/2/2047	65,470	64,867
Total (USD underlying exposure - USD 107,018,481)					(232,601)	(74,744)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

US Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				129,787	Berkshire Hathaway Inc 'B'	28,280,587	2.57
FUNDS				45,915	Biogen Inc	12,903,493	1.17
148,061	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	14,815,172	1.34	169,144	CBRE Group Inc 'A'	7,978,523	0.72
Total Funds				287,081	CDK Global Inc	13,504,290	1.23
COMMON STOCKS (SHARES)				135,778	Chevron Corp	11,478,672	1.04
417,515	Bermuda Axalta Coating Systems Ltd	10,057,936	0.91	504,730	Cisco Systems Inc	21,281,941	1.93
61,027	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	17,412,834	1.58	162,921	Coca-Cola Co/The	8,150,938	0.74
145,834	Denmark Novo Nordisk A/S ADR*	9,610,461	0.87	298,946	Cognizant Technology Solutions Corp	20,017,424	1.82
359,268	France Sanofi ADR*	18,081,959	1.64	577,163	Comcast Corp	25,943,477	2.35
305,124	Netherlands Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	14,472,031	1.31	258,916	ConocoPhillips	9,745,598	0.88
49,903	NXP Semiconductors NV	6,261,828	0.57	721,553	Corteva Inc	20,845,666	1.89
358,219	Unilever NV (NY Shares)*	20,902,079	1.90	50,895	Dollar General Corp	10,287,915	0.93
				218,422	Dollar Tree Inc	20,597,195	1.87
252,874	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	19,984,632	1.81	147,471	E*TRADE Financial Corp	7,998,827	0.73
479,786	United Kingdom BAE Systems Plc ADR*	13,266,083	1.21	134,649	Facebook Inc 'A'	39,458,889	3.58
388,348	BP Plc ADR*	8,176,667	0.74	194,504	Fidelity National Financial Inc	6,418,632	0.58
				52,697	FleetCor Technologies Inc	13,437,735	1.22
724,878	United States AES Corp/The	12,939,072	1.17	194,876	Fortive Corp	14,023,277	1.27
441,157	Ally Financial Inc	10,331,897	0.94	504,364	Fox Corp*	14,218,021	1.29
160	Alphabet Inc	262,918	0.02	514,261	General Motors Co	15,422,687	1.40
16,785	Alphabet Inc 'A'*	27,581,783	2.50	95,764	Hubbell Inc 'B'*	13,841,729	1.26
16,878	Alphabet Inc 'A'*	27,676,207	2.51	180,682	JPMorgan Chase & Co	18,311,217	1.66
474,833	Altria Group Inc	20,845,169	1.89	94,237	Laboratory Corp of America Holdings	16,570,634	1.50
14,680	Amazon.com Inc	50,372,952	4.57	79,678	Lowe's Cos Inc	13,152,448	1.19
63,696	Anthem Inc	17,733,603	1.61	313,252	Microsoft Corp	71,220,975	6.46
656,268	Apple Inc	84,061,368	7.63	82,591	Norfolk Southern Corp*	17,663,737	1.60
167,195	Applied Materials Inc	10,332,651	0.94	25,817	O'Reilly Automotive Inc	12,061,186	1.09
632,913	Bank of America Corp	16,386,118	1.49	204,272	Otis Worldwide Corp	12,946,759	1.17
				490,580	Pfizer Inc	18,489,960	1.68
				468,438	Quanta Services Inc	23,754,491	2.16
				105,478	Raymond James Financial Inc	7,989,959	0.73
				242,284	Robert Half International Inc	12,877,395	1.17
				131,870	Ross Stores Inc*	12,262,591	1.11
				203,905	Skechers USA Inc*	6,200,751	0.56
				86,899	UnitedHealth Group Inc	27,442,704	2.49
				259,670	US Bancorp	9,514,309	0.86
				151,826	Visa Inc 'A'*	32,498,355	2.95
				121,941	Walmart Inc*	16,681,529	1.51
				28,100	World Access Inc	82	0.00
						943,998,336	85.63
				Total Common Stocks (Shares)		1,082,224,846	98.17
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						1,097,040,018	99.51
				Total Portfolio		1,097,040,018	99.51
				Other Net Assets		5,422,999	0.49
				Total Net Assets (USD)		1,102,463,017	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	61,279	USD	8,812	BNY Mellon	15/9/2020	126
Net unrealised appreciation						126
EUR Hedged Share Class						
EUR	82,047,528	USD	96,802,682	BNY Mellon	15/9/2020	1,080,797
USD	2,157,255	EUR	1,815,143	BNY Mellon	15/9/2020	(8,232)
Net unrealised appreciation						1,072,565
JPY Hedged Share Class						
JPY	65,562,927	USD	617,930	BNY Mellon	15/9/2020	290
Net unrealised appreciation						290
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 100,642,161)						1,072,981

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	26.56
Consumer Discretionary	14.30
Healthcare	12.27
Communication Services	12.25
Industrials	9.84
Financials	9.56
Consumer Staples	6.04
Materials	2.80
Energy	2.66
Investment Funds	1.34
Utilities	1.17
Real Estate	0.72
Other Net Assets	0.49
	100.00

[次へ](#)

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
USD238	United States Alternative Loan Trust 2004-12CB (Defaulted) ' Series 2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019	236	0.00
USD3,146,173	BANK 2017-BNK9 ' Series 2017-BNK9 XA' FRN 15/11/2054	145,039	0.10
USD886,374	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd ' Series 2018-FL3 A' ' 144A' FRN 15/3/2028	881,276	0.60
USD1,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust ' Series 2017-A6 A6' 2.29% 15/7/2025	1,039	0.00
USD565,000	CityLine Commercial Mortgage Trust 2016-CLNE ' Series 2016-CLNE A' ' 144A' FRN 10/11/2031	582,295	0.40
USD994,656	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 XA' FRN 15/11/2051	37,719	0.03
USD4,425	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-1 (Defaulted) ' Series 2004-1 4A1' 5% 25/2/2019	4,548	0.00
USD182,561	Fannie Mae Pool ' 190400' 4.5% 1/11/2039	203,944	0.14
USD456	Fannie Mae Pool ' 253848' 6.5% 1/6/2021	508	0.00
USD427,936	Fannie Mae Pool ' 725423' 5.5% 1/5/2034	503,321	0.34
USD115,180	Fannie Mae Pool ' 725425' 5.5% 1/4/2034	135,436	0.09
USD2,712	Fannie Mae Pool ' 735484' 5% 1/5/2035	3,121	0.00
USD14,628	Fannie Mae Pool ' 735649' 6% 1/12/2032	17,200	0.01
USD4,546	Fannie Mae Pool ' 811570' 5.5% 1/6/2021	4,573	0.00
USD14,023	Fannie Mae Pool ' 889109' 5% 1/1/2023	14,783	0.01
USD24,421	Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038	28,656	0.02
USD27,636	Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038	32,547	0.02
USD8,758	Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038	10,347	0.01
USD26,848	Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035	30,888	0.02
USD8,598	Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038	10,176	0.01
USD11,357	Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038	13,427	0.01
USD4,578	Fannie Mae Pool ' 952356' 5.5% 1/11/2022	4,709	0.00
USD4,786	Fannie Mae Pool ' 970750' 5.5% 1/11/2023	4,992	0.00
USD16,881	Fannie Mae Pool ' 973887' 6.5% 1/2/2038	18,852	0.01
USD73,930	Fannie Mae Pool ' AA9781' 4.5% 1/7/2024	78,602	0.05
USD66,066	Fannie Mae Pool ' AB0200' 5.5% 1/1/2039	76,204	0.05
USD196,117	Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036	211,814	0.15
USD32,443	Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040	36,277	0.02
USD722,432	Fannie Mae Pool ' AB1614' 4% 1/10/2040	801,154	0.55
USD43,786	Fannie Mae Pool ' AB3307' 4% 1/7/2041	48,213	0.03
USD13,228	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	14,599	0.01
USD138,867	Fannie Mae Pool ' AB4054' 4% 1/12/2041	158,150	0.11
USD79,203	Fannie Mae Pool ' AB4688' 3.5% 1/3/2042	85,966	0.06
USD41,348	Fannie Mae Pool ' AB5250' 3.5% 1/5/2042	44,682	0.03
USD28,141	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	29,686	0.02
USD6,641	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	6,982	0.00
USD17,685	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	18,734	0.01

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD98,042	Fannie Mae Pool ‘ AB8923' 3% 1/4/2043	105,217	0.07	USD12,798	Fannie Mae Pool ‘ AK7510' 3.5% 1/4/2042	13,759	0.01
USD84,496	Fannie Mae Pool ‘ AB8924' 3% 1/4/2043	90,679	0.06	USD12,504	Fannie Mae Pool ‘ AK9225' 3.5% 1/6/2042	13,621	0.01
USD22,864	Fannie Mae Pool ‘ AB9255' 3.5% 1/5/2043	25,138	0.02	USD45,478	Fannie Mae Pool ‘ AL0603' 6.5% 1/10/2039	51,667	0.04
USD18,124	Fannie Mae Pool ‘ AB9567' 3.5% 1/6/2043	19,926	0.01	USD127,750	Fannie Mae Pool ‘ AL0808' 6.5% 1/5/2040	146,898	0.10
USD28,109	Fannie Mae Pool ‘ AB9757' 3.5% 1/6/2043	30,486	0.02	USD14,216	Fannie Mae Pool ‘ AL1064' 6.5% 1/10/2039	17,146	0.01
USD30,600	Fannie Mae Pool ‘ AC9312' 4% 1/10/2041	33,330	0.02	USD86,370	Fannie Mae Pool ‘ AL1319' 4.5% 1/10/2041	95,380	0.07
USD79,956	Fannie Mae Pool ‘ AD0361' 6% 1/9/2039	94,108	0.06	USD183,150	Fannie Mae Pool ‘ AL1730' 3.5% 1/4/2042	201,936	0.14
USD209,966	Fannie Mae Pool ‘ AD0663' 5.5% 1/6/2036	245,181	0.17	USD135,611	Fannie Mae Pool ‘ AL1899' 5% 1/6/2026	143,155	0.10
USD244,455	Fannie Mae Pool ‘ AD0784' 6% 1/5/2037	289,802	0.20	USD10,122	Fannie Mae Pool ‘ AL2168' 3.5% 1/6/2042	11,241	0.01
USD3,864	Fannie Mae Pool ‘ AD9136' 4% 1/8/2040	4,264	0.00	USD40,661	Fannie Mae Pool ‘ AL2242' 4% 1/8/2042	44,917	0.03
USD295,399	Fannie Mae Pool ‘ AE0216' 4% 1/8/2040	325,932	0.22	USD98,788	Fannie Mae Pool ‘ AL2629' 5% 1/6/2039	113,762	0.08
USD237,613	Fannie Mae Pool ‘ AH0946' 4% 1/12/2040	261,833	0.18	USD77,772	Fannie Mae Pool ‘ AL2935' 3.5% 1/2/2043	85,933	0.06
USD118,252	Fannie Mae Pool ‘ AH5702' 4.5% 1/2/2026	124,871	0.09	USD424,366	Fannie Mae Pool ‘ AL4244' 4% 1/7/2042	482,892	0.33
USD37,028	Fannie Mae Pool ‘ AH7036' 4.5% 1/3/2041	41,431	0.03	USD14,045	Fannie Mae Pool ‘ AL5304' 5.5% 1/3/2040	16,396	0.01
USD21,693	Fannie Mae Pool ‘ AI1186' 4% 1/4/2041	23,944	0.02	USD33,219	Fannie Mae Pool ‘ AL6761' 3% 1/5/2030	35,544	0.02
USD42,301	Fannie Mae Pool ‘ AI4140' 4.5% 1/6/2041	46,758	0.03	USD44,946	Fannie Mae Pool ‘ AL7139' 3% 1/7/2030	48,146	0.03
USD155,322	Fannie Mae Pool ‘ AI4891' 4.5% 1/6/2041	173,725	0.12	USD51,741	Fannie Mae Pool ‘ AL7167' 4% 1/1/2041	56,312	0.04
USD50,038	Fannie Mae Pool ‘ AI5228' 4% 1/9/2041	55,205	0.04	USD722,416	Fannie Mae Pool ‘ AL9075' 3.5% 1/6/2046	778,432	0.53
USD232,496	Fannie Mae Pool ‘ AJ0784' 4% 1/9/2041	256,797	0.18	USD1,070,095	Fannie Mae Pool ‘ AL9078' 3.5% 1/6/2046	1,187,815	0.81
USD22,349	Fannie Mae Pool ‘ AJ3120' 4.5% 1/10/2041	25,160	0.02	USD18,263	Fannie Mae Pool ‘ AL9227' 3% 1/10/2036	19,643	0.01
USD45,481	Fannie Mae Pool ‘ AJ7684' 4% 1/12/2041	51,768	0.04	USD154,016	Fannie Mae Pool ‘ AL9600' 3.5% 1/1/2044	169,216	0.12

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD46,508	Fannie Mae Pool ‘ A00292’ 3.5% 1/4/2042	51,391	0.04	USD57,200	Fannie Mae Pool ‘ AS4688’ 2.5% 1/3/2030	60,654	0.04
USD55,146	Fannie Mae Pool ‘ A00763’ 4% 1/4/2042	60,933	0.04	USD37,517	Fannie Mae Pool ‘ AS5548’ 2.5% 1/8/2030	39,825	0.03
USD7,727	Fannie Mae Pool ‘ A02881’ 3.5% 1/5/2042	8,416	0.01	USD670,449	Fannie Mae Pool ‘ AS5588’ 3.5% 1/8/2045	728,905	0.50
USD66,278	Fannie Mae Pool ‘ A02974’ 3.5% 1/5/2042	73,601	0.05	USD47,892	Fannie Mae Pool ‘ AS5614’ 2.5% 1/8/2030	50,933	0.03
USD7,493	Fannie Mae Pool ‘ A03048’ 3.5% 1/6/2042	8,097	0.01	USD19,212	Fannie Mae Pool ‘ AS5622’ 3% 1/8/2030	20,580	0.01
USD25,732	Fannie Mae Pool ‘ A07152’ 3.5% 1/8/2042	27,922	0.02	USD81,018	Fannie Mae Pool ‘ AS5786’ 2.5% 1/9/2030	85,999	0.06
USD19,898	Fannie Mae Pool ‘ A09707’ 3.5% 1/7/2042	21,679	0.01	USD11,485	Fannie Mae Pool ‘ AS6233’ 4.5% 1/11/2045	12,768	0.01
USD17,418	Fannie Mae Pool ‘ AP5205’ 2.5% 1/9/2027	18,306	0.01	USD6,393	Fannie Mae Pool ‘ AS7320’ 2.5% 1/6/2031	6,823	0.00
USD31,042	Fannie Mae Pool ‘ AQ7127’ 3.5% 1/12/2042	33,706	0.02	USD43,944	Fannie Mae Pool ‘ AS7605’ 2.5% 1/7/2031	46,906	0.03
USD8,534	Fannie Mae Pool ‘ AQ7965’ 3.5% 1/11/2027	9,028	0.01	USD16,080	Fannie Mae Pool ‘ AS8009’ 2.5% 1/10/2031	17,126	0.01
USD51,899	Fannie Mae Pool ‘ AR7568’ 3% 1/3/2043	55,665	0.04	USD70,973	Fannie Mae Pool ‘ AS8193’ 2.5% 1/10/2031	75,588	0.05
USD92,529	Fannie Mae Pool ‘ AR7576’ 3% 1/3/2043	99,300	0.07	USD38,471	Fannie Mae Pool ‘ AS8195’ 2.5% 1/10/2031	41,157	0.03
USD84,198	Fannie Mae Pool ‘ AR8630’ 3% 1/4/2043	90,334	0.06	USD109,918	Fannie Mae Pool ‘ AS8208’ 2.5% 1/10/2031	117,342	0.08
USD110,182	Fannie Mae Pool ‘ AR9218’ 3% 1/3/2043	118,247	0.08	USD41,655	Fannie Mae Pool ‘ AS8240’ 2.5% 1/11/2031	44,467	0.03
USD42,236	Fannie Mae Pool ‘ AS0190’ 2.5% 1/8/2028	44,822	0.03	USD13,130	Fannie Mae Pool ‘ AS8241’ 2.5% 1/11/2031	13,983	0.01
USD408,867	Fannie Mae Pool ‘ AS0496’ 3% 1/9/2028	434,196	0.30	USD137,055	Fannie Mae Pool ‘ AS8251’ 2% 1/11/2031	143,159	0.10
USD65,311	Fannie Mae Pool ‘ AS1767’ 4% 1/2/2044	72,505	0.05	USD8,844	Fannie Mae Pool ‘ AS8291’ 2% 1/11/2031	9,238	0.01
USD87,837	Fannie Mae Pool ‘ AS1867’ 3.5% 1/3/2029	93,829	0.06	USD134,067	Fannie Mae Pool ‘ AS8348’ 3% 1/11/2036	145,501	0.10
USD7,549	Fannie Mae Pool ‘ AS2591’ 3.5% 1/6/2044	8,214	0.01	USD54,198	Fannie Mae Pool ‘ AS8349’ 3% 1/11/2036	58,556	0.04
USD4,880	Fannie Mae Pool ‘ AS4485’ 2.5% 1/2/2030	5,169	0.00	USD160,839	Fannie Mae Pool ‘ AS8553’ 3% 1/12/2036	175,831	0.12
USD4,977	Fannie Mae Pool ‘ AS4488’ 2.5% 1/2/2030	5,236	0.00	USD38,126	Fannie Mae Pool ‘ AS9321’ 2.5% 1/3/2032	40,789	0.03

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD37,604	Fannie Mae Pool ‘ AT2037' 3% 1/4/2043	40,349	0.03	USD24,680	Fannie Mae Pool ‘ AY4707' 4% 1/8/2031	27,145	0.02
USD122,188	Fannie Mae Pool ‘ AT2040' 3% 1/4/2043	131,167	0.09	USD22,726	Fannie Mae Pool ‘ AZ2170' 2.5% 1/7/2030	24,174	0.02
USD48,046	Fannie Mae Pool ‘ AT2043' 3% 1/4/2043	51,577	0.04	USD10,100	Fannie Mae Pool ‘ AZ2297' 3% 1/7/2030	10,796	0.01
USD38,943	Fannie Mae Pool ‘ AT6144' 4% 1/5/2042	44,313	0.03	USD14,041	Fannie Mae Pool ‘ AZ7833' 3% 1/8/2030	15,034	0.01
USD348,144	Fannie Mae Pool ‘ AV1821' 3.5% 1/12/2028	376,673	0.26	USD35,298	Fannie Mae Pool ‘ AZ9243' 4% 1/10/2045	40,205	0.03
USD37,409	Fannie Mae Pool ‘ AV2859' 3.5% 1/12/2028	40,426	0.03	USD51,007	Fannie Mae Pool ‘ BA2924' 4% 1/12/2045	56,775	0.04
USD32,215	Fannie Mae Pool ‘ AV2869' 3.5% 1/12/2028	34,714	0.02	USD6,617	Fannie Mae Pool ‘ BC2628' 2.5% 1/11/2031	7,078	0.00
USD281,308	Fannie Mae Pool ‘ AV5420' 5% 1/1/2044	316,637	0.22	USD1,133	Fannie Mae Pool ‘ BC2629' 2.5% 1/11/2031	1,210	0.00
USD53,677	Fannie Mae Pool ‘ AV6577' 4% 1/3/2044	60,192	0.04	USD1,764	Fannie Mae Pool ‘ BC2631' 2.5% 1/11/2031	1,876	0.00
USD62,054	Fannie Mae Pool ‘ AV8736' 5% 1/3/2044	69,850	0.05	USD6,784	Fannie Mae Pool ‘ BC2777' 2.5% 1/8/2031	7,229	0.00
USD95,087	Fannie Mae Pool ‘ AV9273' 3.5% 1/2/2029	102,410	0.07	USD63,077	Fannie Mae Pool ‘ BC2837' 4.5% 1/9/2046	73,133	0.05
USD87,107	Fannie Mae Pool ‘ AW1141' 3% 1/2/2029	92,102	0.06	USD45,487	Fannie Mae Pool ‘ BC9040' 2% 1/11/2031	47,512	0.03
USD32,972	Fannie Mae Pool ‘ AW1310' 3.5% 1/7/2044	35,847	0.02	USD41,689	Fannie Mae Pool ‘ BD3933' 4% 1/8/2046	47,395	0.03
USD13,165	Fannie Mae Pool ‘ AW3139' 4% 1/5/2039	14,166	0.01	USD230,374	Fannie Mae Pool ‘ BE1896' 3% 1/12/2036	247,777	0.17
USD88,434	Fannie Mae Pool ‘ AW8154' 3.5% 1/1/2042	96,226	0.07	USD35,859	Fannie Mae Pool ‘ BE4913' 3.5% 1/1/2047	39,048	0.03
USD14,427	Fannie Mae Pool ‘ AX3298' 3% 1/8/2030	15,481	0.01	USD529,402	Fannie Mae Pool ‘ BF0154' 3.5% 1/11/2046	568,877	0.39
USD1,633	Fannie Mae Pool ‘ AX9372' 4% 1/12/2044	1,845	0.00	USD34,091	Fannie Mae Pool ‘ BH7993' 4.5% 1/9/2047	37,091	0.03
USD12,294	Fannie Mae Pool ‘ AX9700' 3% 1/7/2030	13,137	0.01	USD25,668	Fannie Mae Pool ‘ BH8026' 4.5% 1/10/2047	28,589	0.02
USD23,611	Fannie Mae Pool ‘ AY0828' 2.5% 1/5/2030	25,162	0.02	USD68,689	Fannie Mae Pool ‘ BH8027' 4.5% 1/10/2047	74,581	0.05
USD45,084	Fannie Mae Pool ‘ AY3416' 2.5% 1/4/2030	47,580	0.03	USD16,548	Fannie Mae Pool ‘ BJ3177' 4.5% 1/11/2047	17,943	0.01
USD18,934	Fannie Mae Pool ‘ AY4688' 4% 1/8/2031	20,391	0.01	USD27,134	Fannie Mae Pool ‘ BJ3218' 4.5% 1/12/2047	29,701	0.02

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD54,998	Fannie Mae Pool ' BJ6316' 4.5% 1/2/2048	59,692	0.04	USD415,088	Fannie Mae Pool ' CA1907' 4.5% 1/6/2048	448,924	0.31
USD240,216	Fannie Mae Pool ' BJ8417' 3.5% 1/8/2049	261,095	0.18	USD245,020	Fannie Mae Pool ' CA2057' 4.5% 1/7/2048	264,682	0.18
USD44,574	Fannie Mae Pool ' BJ9437' 4.5% 1/3/2048	48,710	0.03	USD116,760	Fannie Mae Pool ' CA2209' 4.5% 1/8/2048	126,222	0.09
USD49,506	Fannie Mae Pool ' BJ9480' 4.5% 1/3/2048	53,903	0.04	USD125,605	Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033	136,193	0.09
USD55,966	Fannie Mae Pool ' BK3988' 4.5% 1/5/2048	60,608	0.04	USD83,999	Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033	90,896	0.06
USD32,121	Fannie Mae Pool ' BK4471' 4.5% 1/7/2048	35,546	0.02	USD134,404	Fannie Mae Pool ' CA2408' 4% 1/10/2033	147,204	0.10
USD26,103	Fannie Mae Pool ' BK6737' 4.5% 1/7/2048	28,219	0.02	USD152,006	Fannie Mae Pool ' CA2489' 4.5% 1/10/2048	164,295	0.11
USD30,652	Fannie Mae Pool ' BM1595' 2.5% 1/3/2031	32,188	0.02	USD37,691	Fannie Mae Pool ' CA2855' 4.5% 1/12/2048	40,737	0.03
USD19,862	Fannie Mae Pool ' BM1619' 4% 1/8/2047	21,769	0.01	USD952,433	Fannie Mae Pool ' CA4023' 3.5% 1/8/2049	1,065,591	0.73
USD143,621	Fannie Mae Pool ' BM3031' 3% 1/7/2043	158,028	0.11	USD706,563	Fannie Mae Pool ' CA5065' 3% 1/1/2035	757,067	0.52
USD183,579	Fannie Mae Pool ' BM3054' 2% 1/11/2031	191,221	0.13	USD779,065	Fannie Mae Pool ' CA5071' 3% 1/1/2035	831,533	0.57
USD1,124,806	Fannie Mae Pool ' BM3385' 4% 1/6/2045	1,230,681	0.84	USD613,330	Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5% 1/2/2050	663,165	0.45
USD17,986	Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5% 1/2/2030	19,023	0.01	USD680,304	Fannie Mae Pool ' CA5289' 3.5% 1/2/2035	722,871	0.50
USD13,271	Fannie Mae Pool ' BM3501' 3% 1/4/2032	13,967	0.01	USD421,838	Fannie Mae Pool ' CA5364' 4% 1/3/2050	460,351	0.32
USD54,085	Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5% 1/8/2030	57,320	0.04	USD907,501	Fannie Mae Pool ' CA6606' 3% 1/8/2050	988,367	0.68
USD1,240,864	Fannie Mae Pool ' BM3643' 4% 1/4/2048	1,352,456	0.93	USD539,749	Fannie Mae Pool ' CA6607' 3% 1/8/2050	584,871	0.40
USD71,081	Fannie Mae Pool ' BM3762' 4% 1/4/2048	81,041	0.06	USD410,828	Fannie Mae Pool ' CA6608' 3% 1/8/2050	443,116	0.30
USD450,316	Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048	523,122	0.36	USD544,076	Fannie Mae Pool ' CA6609' 3% 1/8/2050	580,403	0.40
USD1,252,732	Fannie Mae Pool ' BM3987' 2.5% 1/6/2032	1,316,586	0.90	USD2,457,920	Fannie Mae Pool ' CA6733' 3% 1/8/2050	2,651,097	1.82
USD226,710	Fannie Mae Pool ' CA0995' 3.5% 1/1/2048	248,524	0.17	USD1,324,554	Fannie Mae Pool ' CA6735' 3% 1/8/2050	1,409,748	0.97
USD1,623,961	Fannie Mae Pool ' CA1889' 4% 1/6/2048	1,750,469	1.20	USD4,623,795	Fannie Mae Pool ' CA6747' 3.5% 1/8/2050	5,109,808	3.50

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD71,639	Fannie Mae Pool ' CA6849' 3% 1/8/2035	76,511	0.05	USD773,027	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-35 SA' FRN 25/7/2049	139,885	0.10
USD74,142	Fannie Mae Pool ' CA6876' 3% 1/8/2035	79,459	0.05	USD560,112	Fannie Mae REMICS ' Series 2013-10 PI' 3% 25/2/2043	44,757	0.03
USD775,008	Fannie Mae Pool ' FM1660' 3% 1/8/2032	830,241	0.57	USD450,000	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-76 PB' 3% 25/10/2057	507,928	0.35
USD171,293	Fannie Mae Pool ' FM1680' 2.5% 1/12/2033	179,760	0.12	USD448,978	Fannie Mae REMICS ' Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045	467,100	0.32
USD305,831	Fannie Mae Pool ' FM1849' 3.5% 1/12/2033	324,748	0.22	USD200,000	Fannie Mae REMICS ' Series 2013-81 YK' 4% 25/8/2043	245,265	0.17
USD96,034	Fannie Mae Pool ' FM1977' 4.5% 1/1/2049	103,942	0.07	USD3,498	Fannie Mae REMICS ' Series 2010-134 KZ' 4.5% 25/12/2040	3,919	0.00
USD734,258	Fannie Mae Pool ' FM2214' 4.5% 1/4/2049	792,996	0.54	USD82,521	Fannie Mae REMICS ' Series 2011-131 LZ' 4.5% 25/12/2041	91,373	0.06
USD535,005	Fannie Mae Pool ' FM2934' 3% 1/5/2050	576,775	0.40	USD711,439	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-68 IE' 4.5% 25/9/2047	95,487	0.07
USD718,047	Fannie Mae Pool ' FM2965' 3% 1/5/2050	774,479	0.53	USD1,048,476	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-74 IA' 6% 25/10/2045	237,799	0.16
USD805,760	Fannie Mae Pool ' FM3553' 3% 1/7/2050	869,809	0.60	USD1,230,518	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-77 IO' 6% 25/10/2045	242,451	0.17
USD2,606,194	Fannie Mae Pool ' FM3563' 3.5% 1/6/2050	2,783,655	1.91	USD11,104	Freddie Mac Gold Pool ' A49323' 6% 1/6/2036	13,144	0.01
USD9,411,173	Fannie Mae Pool ' FM3619' 4.5% 1/1/2050	10,154,124	6.96	USD38,901	Freddie Mac Gold Pool ' A56155' 6% 1/12/2036	45,683	0.03
USD28,525	Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031	29,793	0.02	USD20,455	Freddie Mac Gold Pool ' A58057' 6% 1/3/2037	23,128	0.02
USD38,094	Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031	39,789	0.03	USD30,509	Freddie Mac Gold Pool ' A61985' 6% 1/6/2037	35,738	0.02
USD115,840	Fannie Mae Pool ' MA3188' 3% 1/11/2032	121,578	0.08	USD7,672	Freddie Mac Gold Pool ' A66777' 6% 1/10/2037	9,025	0.01
USD46,299	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-78 CS' FRN 25/5/2039	9,145	0.01	USD8,615	Freddie Mac Gold Pool ' A67449' 6% 1/11/2037	9,796	0.01
USD1,573,781	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-66 AS' FRN 25/9/2045	315,966	0.22	USD65,544	Freddie Mac Gold Pool ' A76211' 6% 1/4/2038	74,704	0.05
USD232,031	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-60 SD' FRN 25/9/2046	45,469	0.03	USD4,099	Freddie Mac Gold Pool ' A79025' 6% 1/7/2038	4,698	0.00
USD414,513	Fannie Mae REMICS ' Series 2018-32 PS' FRN 25/5/2048	473,932	0.32	USD4,759	Freddie Mac Gold Pool ' A84162' 6% 1/1/2039	5,509	0.00
USD3,014,835	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-5 SA' FRN 25/3/2049	640,415	0.44	USD31,403	Freddie Mac Gold Pool ' A90196' 4.5% 1/12/2039	35,131	0.02
USD902,818	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-25 SA' FRN 25/6/2049	192,377	0.13	USD38,925	Freddie Mac Gold Pool ' A93534' 4% 1/8/2040	42,938	0.03

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD21,292	Freddie Mac Gold Pool 'C03466' 5.5% 1/3/2040	24,535	0.02	USD3,761	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	3,845	0.00
USD165,550	Freddie Mac Gold Pool 'C03608' 3.5% 1/12/2040	179,342	0.12	USD110,699	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	118,213	0.08
USD81,926	Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042	90,995	0.06	USD23,182	Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029	24,333	0.02
USD150,986	Freddie Mac Gold Pool 'C03815' 3.5% 1/3/2042	164,047	0.11	USD5,735	Freddie Mac Gold Pool 'G18327' 4.5% 1/10/2024	6,107	0.00
USD1,065,148	Freddie Mac Gold Pool 'C04320' 3% 1/12/2042	1,154,139	0.79	USD223,910	Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043	250,330	0.17
USD1,779	Freddie Mac Gold Pool 'C91195' 5.5% 1/7/2028	1,971	0.00	USD260,826	Freddie Mac Gold Pool 'G60138' 3.5% 1/8/2045	289,581	0.20
USD21,070	Freddie Mac Gold Pool 'C91239' 4.5% 1/3/2029	22,975	0.02	USD826,827	Freddie Mac Gold Pool 'G60888' 3.5% 1/12/2044	897,317	0.61
USD76,779	Freddie Mac Gold Pool 'C91324' 4.5% 1/8/2030	84,642	0.06	USD710,825	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	799,846	0.55
USD51,006	Freddie Mac Gold Pool 'G03073' 5.5% 1/7/2037	59,258	0.04	USD70,641	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	77,250	0.05
USD3,515	Freddie Mac Gold Pool 'G03339' 6% 1/8/2037	4,142	0.00	USD47,956	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	51,019	0.03
USD34,819	Freddie Mac Gold Pool 'G04692' 5.5% 1/2/2035	40,981	0.03	USD96,102	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	103,191	0.07
USD6,266	Freddie Mac Gold Pool 'G05029' 6% 1/9/2038	7,354	0.01	USD15,512	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	16,658	0.01
USD97,407	Freddie Mac Gold Pool 'G05098' 6% 1/12/2038	113,606	0.08	USD19,932	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	21,165	0.01
USD6,789	Freddie Mac Gold Pool 'G05352' 6% 1/2/2039	7,954	0.01	USD18,640	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	19,829	0.01
USD7,260	Freddie Mac Gold Pool 'G05813' 6% 1/12/2039	8,506	0.01	USD8,308	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	8,793	0.01
USD20,804	Freddie Mac Gold Pool 'G06409' 6% 1/11/2039	24,579	0.02	USD2,628	Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041	2,899	0.00
USD1,795,557	Freddie Mac Gold Pool 'G06500' 4% 1/4/2041	1,991,125	1.36	USD92,637	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	103,624	0.07
USD1,646	Freddie Mac Gold Pool 'G06840' 6% 1/5/2040	1,840	0.00	USD102,627	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	114,598	0.08
USD65,019	Freddie Mac Gold Pool 'G06885' 3.5% 1/12/2041	72,188	0.05	USD31,484	Freddie Mac Gold Pool 'Q04022' 4% 1/10/2041	35,242	0.02
USD49,751	Freddie Mac Gold Pool 'G06963' 4% 1/2/2042	55,006	0.04	USD100,589	Freddie Mac Gold Pool 'Q09897' 3.5% 1/8/2042	112,727	0.08
USD5,196	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	5,479	0.00	USD52,427	Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042	56,395	0.04

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD19,633	Freddie Mac Gold Pool ' Q11909' 3.5% 1/10/2042	21,593	0.01	USD779,625	Freddie Mac Pool ' RA3282' 3% 1/8/2050	840,898	0.58
USD29,928	Freddie Mac Gold Pool ' Q12162' 3.5% 1/8/2042	32,850	0.02	USD413,402	Freddie Mac Pool ' RA3313' 3% 1/8/2050	439,739	0.30
USD93,512	Freddie Mac Gold Pool ' Q14866' 3% 1/1/2043	100,848	0.07	USD555,136	Freddie Mac Pool ' RA3324' 3% 1/8/2050	592,202	0.41
USD42,780	Freddie Mac Gold Pool ' Q16403' 3% 1/3/2043	45,933	0.03	USD608,846	Freddie Mac Pool ' RA3388' 3% 1/8/2050	649,498	0.44
USD222,872	Freddie Mac Gold Pool ' Q16673' 3% 1/3/2043	239,261	0.16	USD119,955	Freddie Mac Pool ' SD7508' 3.5% 1/10/2049	131,744	0.09
USD629,273	Freddie Mac Gold Pool ' Q21962' 5% 1/9/2043	697,981	0.48	USD96,658	Freddie Mac Pool ' ZA5568' 4.5% 1/7/2048	104,795	0.07
USD38,374	Freddie Mac Gold Pool ' Q25643' 4% 1/4/2044	42,938	0.03	USD247,232	Freddie Mac REMICS ' Series 4119 SC' FRN 15/10/2042	43,551	0.03
USD29,877	Freddie Mac Gold Pool ' Q37955' 4% 1/12/2045	33,074	0.02	USD1,042,008	Freddie Mac REMICS ' Series 4901 CS' FRN 25/7/2049	177,756	0.12
USD59,534	Freddie Mac Gold Pool ' U70060' 3% 1/9/2027	62,590	0.04	USD1,955,679	Freddie Mac REMICS ' Series 4941 SH' FRN 25/12/2049	341,584	0.23
USD31,022	Freddie Mac Gold Pool ' U79018' 3% 1/7/2028	32,613	0.02	USD500,000	Freddie Mac REMICS ' Series 4384 LB' 3.5% 15/8/2043	553,188	0.38
USD26,423	Freddie Mac Gold Pool ' V60696' 3% 1/1/2030	28,153	0.02	USD121,437	Freddie Mac REMICS ' Series 3745 ZA' 4% 15/10/2040	141,702	0.10
USD33,162	Freddie Mac Gold Pool ' V60724' 3% 1/1/2030	35,330	0.02	USD422,211	Freddie Mac REMICS ' Series 3780 ZA' 4% 15/12/2040	487,124	0.33
USD44,331	Freddie Mac Gold Pool ' V60770' 2.5% 1/3/2030	47,155	0.03	USD300,000	Freddie Mac REMICS ' Series 3960 PL' 4% 15/11/2041	354,748	0.24
USD147,410	Freddie Mac Gold Pool ' V60796' 2.5% 1/5/2030	156,383	0.11	USD315,578	Freddie Mac REMICS ' Series 4398 ZX' 4% 15/9/2054	394,724	0.27
USD185,759	Freddie Mac Gold Pool ' V60840' 3% 1/6/2030	199,091	0.14	USD183,936	Freddie Mac REMICS ' Series 4533 JI' 5% 15/12/2045	34,217	0.02
USD112,957	Freddie Mac Gold Pool ' V60886' 2.5% 1/8/2030	120,000	0.08	USD33,840,705	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust ' Series 2015-K718 X2A' ' 144A' FRN 25/2/2048	30,697	0.02
USD90,411	Freddie Mac Gold Pool ' V60902' 2.5% 1/8/2030	96,179	0.07	USD360,935	FRESB 2019-SB60 Mortgage Trust ' Series 2019-SB60 A10F' FRN 25/1/2029	387,858	0.27
USD84,589	Freddie Mac Gold Pool ' V60903' 2.5% 1/9/2030	89,809	0.06	USD182,640	Ginnie Mae I Pool ' 550648' 5% 15/9/2035	205,996	0.14
USD8,668	Freddie Mac Gold Pool ' V60905' 2.5% 1/7/2030	9,175	0.01	USD86,478	Ginnie Mae I Pool ' 553461' 3.5% 15/1/2042	92,153	0.06
USD158,743	Freddie Mac Gold Pool ' V84655' 4.5% 1/9/2048	172,211	0.12	USD292	Ginnie Mae I Pool ' 651882' 6.5% 15/9/2036	321	0.00
USD3,755,720	Freddie Mac Pool ' RA2657' 3.5% 1/5/2050	4,035,776	2.76				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,025	Ginnie Mae I Pool ‘ 660623’ 6.5% 15/9/2036	1,212	0.00	USD493,602	Ginnie Mae II Pool ‘ 4559’ 5% 20/10/2039	563,421	0.39
USD28,704	Ginnie Mae I Pool ‘ 677019’ 6.5% 15/5/2038	31,906	0.02	USD9,222	Ginnie Mae II Pool ‘ 4598’ 4.5% 20/12/2039	10,283	0.01
USD92,767	Ginnie Mae I Pool ‘ 677100’ 5.5% 15/7/2038	107,333	0.07	USD11,345	Ginnie Mae II Pool ‘ 4617’ 4.5% 20/1/2040	12,627	0.01
USD48,197	Ginnie Mae I Pool ‘ 686059’ 6.5% 15/5/2038	53,225	0.04	USD8,968	Ginnie Mae II Pool ‘ 4636’ 4.5% 20/2/2040	9,980	0.01
USD32,058	Ginnie Mae I Pool ‘ 688160’ 6.5% 15/12/2038	36,532	0.02	USD606	Ginnie Mae II Pool ‘ 4696’ 4.5% 20/5/2040	675	0.00
USD26,311	Ginnie Mae I Pool ‘ 694628’ 6.5% 15/10/2038	29,039	0.02	USD13,496	Ginnie Mae II Pool ‘ 4718’ 6.5% 20/6/2040	15,774	0.01
USD39,717	Ginnie Mae I Pool ‘ 697656’ 6.5% 15/10/2038	45,185	0.03	USD2,972	Ginnie Mae II Pool ‘ 4746’ 4.5% 20/7/2040	3,309	0.00
USD451	Ginnie Mae I Pool ‘ 697713’ 6.5% 15/12/2038	488	0.00	USD23,744	Ginnie Mae II Pool ‘ 4771’ 4.5% 20/8/2040	26,431	0.02
USD124,605	Ginnie Mae I Pool ‘ 737269’ 4.5% 15/5/2040	136,845	0.09	USD4,144	Ginnie Mae II Pool ‘ 4800’ 4% 20/9/2040	4,572	0.00
USD72,494	Ginnie Mae I Pool ‘ 737271’ 4.5% 15/5/2040	80,251	0.05	USD133,747	Ginnie Mae II Pool ‘ 4833’ 4% 20/10/2040	147,573	0.10
USD108,823	Ginnie Mae I Pool ‘ 745236’ 4.5% 15/7/2040	120,993	0.08	USD5,116	Ginnie Mae II Pool ‘ 4834’ 4.5% 20/10/2040	5,695	0.00
USD100,382	Ginnie Mae I Pool ‘ 759138’ 4% 15/1/2041	109,555	0.08	USD569,021	Ginnie Mae II Pool ‘ 4853’ 4% 20/11/2040	627,777	0.43
USD61,459	Ginnie Mae I Pool ‘ 762838’ 4% 15/3/2041	66,615	0.05	USD107,219	Ginnie Mae II Pool ‘ 4882’ 4% 20/12/2040	118,296	0.08
USD286,487	Ginnie Mae I Pool ‘ 783537’ 5% 15/7/2037	329,863	0.23	USD92,538	Ginnie Mae II Pool ‘ 4922’ 4% 20/1/2041	102,109	0.07
USD355,160	Ginnie Mae I Pool ‘ 783538’ 5% 15/12/2034	408,771	0.28	USD3,753	Ginnie Mae II Pool ‘ 4945’ 4% 20/2/2041	4,139	0.00
USD102,510	Ginnie Mae I Pool ‘ 783686’ 5.5% 15/12/2040	119,303	0.08	USD481,418	Ginnie Mae II Pool ‘ 783311’ 5.5% 20/5/2041	572,176	0.39
USD167,975	Ginnie Mae I Pool ‘ 784439’ 3% 15/2/2045	176,352	0.12	USD121,201	Ginnie Mae II Pool ‘ 783393’ 6.5% 20/2/2041	139,896	0.10
USD93,419	Ginnie Mae I Pool ‘ AB1627’ 3.5% 15/9/2042	99,468	0.07	USD362,824	Ginnie Mae II Pool ‘ 783590’ 4.5% 20/6/2041	404,282	0.28
USD99,015	Ginnie Mae I Pool ‘ AB1647’ 3.5% 15/9/2042	106,143	0.07	USD745,170	Ginnie Mae II Pool ‘ 784156’ 4% 20/8/2045	809,916	0.55
USD20,531	Ginnie Mae II Pool ‘ 4292’ 6.5% 20/11/2038	24,021	0.02	USD7,400	Ginnie Mae II Pool ‘ AI4166’ 4% 20/8/2044	8,004	0.01
USD2,489	Ginnie Mae II Pool ‘ 4422’ 4% 20/4/2039	2,738	0.00	USD10,348	Ginnie Mae II Pool ‘ AI4167’ 4% 20/8/2044	11,242	0.01
USD16,763	Ginnie Mae II Pool ‘ 4494’ 4% 20/7/2039	18,575	0.01	USD9,149	Ginnie Mae II Pool ‘ AJ2723’ 4% 20/8/2044	10,123	0.01

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD16,607	Ginnie Mae II Pool 'AJ4687' 4% 20/8/2044	18,386	0.01	USD1,638,660	Ginnie Mae II Pool 'BT4111' 3.5% 20/6/2050	1,759,404	1.21
USD23,098	Ginnie Mae II Pool 'AQ0542' 4% 20/10/2046	25,231	0.02	USD2,374,643	Ginnie Mae II Pool 'BT4112' 3.5% 20/6/2050	2,526,050	1.73
USD42,571	Ginnie Mae II Pool 'AX4341' 3.5% 20/10/2046	46,314	0.03	USD962,572	Ginnie Mae II Pool 'BV8689' 2.5% 20/7/2050	1,013,702	0.69
USD51,624	Ginnie Mae II Pool 'AX4342' 3.5% 20/10/2046	56,939	0.04	USD1,347,092	Ginnie Mae II Pool 'BV8693' 3.5% 20/6/2050	1,426,298	0.98
USD38,223	Ginnie Mae II Pool 'AX4343' 3.5% 20/10/2046	40,856	0.03	USD948,115	Ginnie Mae II Pool 'BV8695' 3% 20/7/2050	1,010,735	0.69
USD94,826	Ginnie Mae II Pool 'AX4344' 3.5% 20/10/2046	101,091	0.07	USD1,297,783	Ginnie Mae II Pool 'BV8707' 2.5% 20/7/2050	1,366,400	0.94
USD77,331	Ginnie Mae II Pool 'AX4345' 3.5% 20/10/2046	82,539	0.06	USD810,974	Ginnie Mae II Pool 'BV8709' 3% 20/7/2050	870,572	0.60
USD889,970	Ginnie Mae II Pool 'BS7606' 3.5% 20/5/2050	972,241	0.67	USD671,596	Ginnie Mae II Pool 'BV8710' 2.5% 20/8/2050	708,105	0.49
USD1,511,292	Ginnie Mae II Pool 'BS7607' 3.5% 20/5/2050	1,643,484	1.13	USD925,227	Ginnie Mae II Pool 'BV8721' 2.5% 20/7/2050	973,915	0.67
USD1,450,727	Ginnie Mae II Pool 'BS7608' 3.5% 20/5/2050	1,565,002	1.07	USD658,177	Ginnie Mae II Pool 'BV8725' 3% 20/8/2050	706,549	0.48
USD864,005	Ginnie Mae II Pool 'BS7610' 4% 20/5/2050	956,947	0.66	USD1,067,100	Ginnie Mae II Pool 'BX4931' 2.5% 20/8/2050	1,125,109	0.77
USD1,075,840	Ginnie Mae II Pool 'BS7611' 4% 20/5/2050	1,170,180	0.80	USD1,898,957	Ginnie Mae II Pool 'BX4932' 2.5% 20/8/2050	1,998,882	1.37
USD894,570	Ginnie Mae II Pool 'BS7613' 4.5% 20/5/2050	991,693	0.68	USD933,322	Ginnie Mae II Pool 'BX4933' 3% 20/8/2050	1,001,909	0.69
USD1,590,838	Ginnie Mae II Pool 'BS7617' 2.5% 20/6/2050	1,675,343	1.15	USD1,163,801	Ginnie Mae II Pool 'BX4935' 3% 20/8/2050	1,236,327	0.85
USD766,307	Ginnie Mae II Pool 'BS7618' 3% 20/6/2050	816,915	0.56	USD1,205,660	Ginnie Mae II Pool 'BX4936' 3% 20/8/2050	1,271,817	0.87
USD1,632,322	Ginnie Mae II Pool 'BS7619' 3% 20/6/2050	1,748,316	1.20	USD1,282,735	Ginnie Mae II Pool 'BX4938' 3.5% 20/8/2050	1,394,752	0.96
USD1,966,878	Ginnie Mae II Pool 'BS7620' 3% 20/6/2050	2,105,401	1.44	USD1,475,070	Ginnie Mae II Pool 'BX4940' 3.5% 20/8/2050	1,561,801	1.07
USD2,204,854	Ginnie Mae II Pool 'BS7621' 3% 20/6/2050	2,350,301	1.61	USD628,786	Ginnie Mae II Pool 'BX4941' 4% 20/8/2050	678,335	0.46
USD676,414	Ginnie Mae II Pool 'BS7622' 3.5% 20/6/2050	746,393	0.51	USD46,583	Ginnie Mae II Pool 'MA0023' 4% 20/4/2042	51,380	0.04
USD1,135,956	Ginnie Mae II Pool 'BT4109' 3.5% 20/6/2050	1,235,159	0.85	USD90,698	Ginnie Mae II Pool 'MA0934' 3.5% 20/4/2043	98,386	0.07
USD645,292	Ginnie Mae II Pool 'BT4110' 3.5% 20/6/2050	696,041	0.48	USD61,807	Ginnie Mae II Pool 'MA1012' 3.5% 20/5/2043	66,960	0.05

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD337,779	Ginnie Mae II Pool ' MA1601' 4% 20/1/2044	370,348	0.25	USD58,000	Ginnie Mae II Pool ' MA6823' 4.5% 20/8/2050	63,113	0.04
USD10,029	Ginnie Mae II Pool ' MA1997' 4.5% 20/6/2044	11,175	0.01	USD173,338	Government National Mortgage Association ' Series 2014-107 WX' FRN 20/7/2039	203,701	0.14
USD31,023	Ginnie Mae II Pool ' MA2076' 5% 20/7/2044	35,448	0.02	USD657,635	Government National Mortgage Association ' Series 2017-101 SL' FRN 20/7/2047	125,665	0.09
USD270,882	Ginnie Mae II Pool ' MA2677' 3% 20/3/2045	287,255	0.20	USD1,672,999	Government National Mortgage Association ' Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	79,677	0.05
USD1,314,726	Ginnie Mae II Pool ' MA2753' 3% 20/4/2045	1,394,053	0.96	USD4,876,010	Government National Mortgage Association ' Series 2017-53 IO' FRN 16/11/2056	229,160	0.16
USD149,257	Ginnie Mae II Pool ' MA2826' 3.5% 20/5/2045	159,369	0.11	USD2,984,119	Government National Mortgage Association ' Series 2017-72 IO' FRN 16/4/2057	155,273	0.11
USD122,183	Ginnie Mae II Pool ' MA3172' 3% 20/10/2045	129,331	0.09	USD1,499,713	Government National Mortgage Association ' Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	85,988	0.06
USD15,566	Ginnie Mae II Pool ' MA3662' 3% 20/5/2046	16,464	0.01	USD1,424,109	Government National Mortgage Association ' Series 2017-64 IO' FRN 16/11/2057	76,493	0.05
USD156,031	Ginnie Mae II Pool ' MA4384' 4.5% 20/4/2047	171,467	0.12	USD2,577,226	Government National Mortgage Association ' Series 2016-45 IO' FRN 16/2/2058	154,331	0.11
USD1,734,816	Ginnie Mae II Pool ' MA4451' 3.5% 20/5/2047	1,841,267	1.26	USD8,622,612	Government National Mortgage Association ' Series 2016-151 IO' FRN 16/6/2058	583,279	0.40
USD212,438	Ginnie Mae II Pool ' MA4511' 4% 20/6/2047	229,290	0.16	USD1,561,112	Government National Mortgage Association ' Series 2017-30 IO' FRN 16/8/2058	73,842	0.05
USD184,200	Ginnie Mae II Pool ' MA4838' 4% 20/11/2047	197,961	0.14	USD3,556,531	Government National Mortgage Association ' Series 2017-127 IO' FRN 16/2/2059	197,850	0.14
USD89,665	Ginnie Mae II Pool ' MA4901' 4% 20/12/2047	96,506	0.07	USD1,254,145	Government National Mortgage Association ' Series 2017-61 IO' FRN 16/5/2059	76,159	0.05
USD241,881	Ginnie Mae II Pool ' MA6221' 4.5% 20/10/2049	260,008	0.18	USD3,329,803	Government National Mortgage Association ' Series 2017-171 IO' FRN 16/9/2059	190,736	0.13
USD303,739	Ginnie Mae II Pool ' MA6412' 4.5% 20/1/2050	326,194	0.22	USD100,000	Government National Mortgage Association ' Series 2016-123 LM' 3% 20/9/2046	112,435	0.08
USD276,645	Ginnie Mae II Pool ' MA6476' 4% 20/2/2050	294,925	0.20	USD54,001	Government National Mortgage Association ' Series 2019-133 EI' 4.5% 20/4/2049	4,585	0.00
USD415,966	Ginnie Mae II Pool ' MA6477' 4.5% 20/2/2050	446,695	0.31				
USD495,006	Ginnie Mae II Pool ' MA6544' 4.5% 20/3/2050	531,436	0.36				
USD635,973	Ginnie Mae II Pool ' MA6602' 4.5% 20/4/2050	682,994	0.47				
USD178,746	Ginnie Mae II Pool ' MA6658' 4% 20/5/2050	191,354	0.13				
USD520,999	Ginnie Mae II Pool ' MA6660' 5% 20/5/2050	570,727	0.39				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD102,569	Government National Mortgage Association 'Series 2009-122 PY' 6% 20/12/2039	118,096	0.08	USD81,008	Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT 'Series 2018-THL A' '144A' FRN 11/11/2034	77,725	0.05
USD350,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034	373,219	0.26	USD2,981,000	United States Treasury Bill 20/10/2020 (Zero Coupon)	2,980,669	2.04
USD350,000	LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 ASB' '144A' 3.357% 12/7/2050	384,005	0.26	USD2,530,857	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 XA' FRN 15/11/2050	167,897	0.11
USD288,429	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768% 17/8/2034	293,955	0.20	USD2,483,184	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 XA' FRN 15/5/2051	114,340	0.08
USD187,180	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-2 3.5% 25/11/2057	201,386	0.14			146,640,208	100.46
USD286,309	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 MA' 3.5% 25/8/2057	305,661	0.21	Total Bonds		146,640,208	100.46
USD128,111	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-2 'Series 2019-2 MA' 3.5% 25/8/2058	138,833	0.10	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		146,640,208	100.46
				Total Portfolio		146,640,208	100.46
				Other Net Liabilities		(674,050)	(0.46)
				Total Net Assets (USD)		145,966,158	100.00

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States			USD (13,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '4 9/20' 4% TBA	(13,783)	(0.01)
USD 1,220,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2 9/20' 2% TBA	1,267,728	0.87	USD 3,826,000	Fannie Mae or Freddie Mac '4.5 9/20' 4.5% TBA	4,134,546	2.83
USD 4,042,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2 9/20' 2% TBA	4,160,733	2.85	USD 1,436,000	Fannie Mae or Freddie Mac '5 9/20' 5% TBA	1,574,720	1.08
USD 5,673,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA	5,961,968	4.08	USD (425,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '6 9/20' 6% TBA	(474,556)	(0.32)
USD 2,086,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA	2,185,777	1.50	USD (5,135,000)	Ginnie Mae '2.5 9/20' 2.5% TBA	(5,400,576)	(3.70)
USD (1,260,938)	Fannie Mae or Freddie Mac '3 10/20' 3% TBA	(1,328,006)	(0.91)	USD (157,500)	Ginnie Mae '3 9/20' 3% TBA	(165,880)	(0.11)
USD 6,213,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA	6,553,259	4.49	USD (3,293,000)	Ginnie Mae '3 10/20' 3% TBA	(3,462,152)	(2.37)
USD 615,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA	645,390	0.44	USD (5,335,476)	Ginnie Mae '3.5 9/20' 3.5% TBA	(5,614,338)	(3.85)
USD (3,500,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '3 11/20' 3% TBA	(3,682,677)	(2.52)	USD 274,000	Ginnie Mae '4 9/20' 4% TBA	291,954	0.20
USD (5,318,122)	Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA	(5,610,203)	(3.84)	USD (548,000)	Ginnie Mae '5 9/20' 5% TBA	(596,485)	(0.41)
USD 725,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA	766,050	0.52	Total TBA (USD underlying exposure - USD 69,310,737)		15,909,765	10.90
USD 14,121,800	Fannie Mae or Freddie Mac '4 10/20' 4% TBA	15,068,126	10.32	To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.			
USD (330,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '4 9/20' 4% TBA	(351,830)	(0.24)				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(6)	USD	90 Day Euro \$	September 2020	1,496,550	(4,762)
25	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	3,477,734	3,728
(3)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	477,094	549
(5)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	1,104,648	(528)
(6)	USD	90 Day Euro \$	December 2020	1,495,725	(513)
(8)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,400,000	8,237
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,972,125	29,101
(13)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,637,797	(1,649)
(5)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	1,247,500	(1,950)
(3)	USD	90 Day Euro \$	June 2021	748,575	(6,465)
(3)	USD	90 Day Euro \$	September 2021	748,537	(3,625)
(6)	USD	90 Day Euro \$	December 2021	1,496,700	(6,725)
(3)	USD	90 Day Euro \$	March 2022	748,500	(2,075)
(3)	USD	90 Day Euro \$	December 2022	748,013	(4,613)
Total				18,799,498	8,710

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD1,600,000	Fund receives Fixed 0.0366%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/7/2022	42,265	42,265
IRS	USD400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.831%	Bank of America	21/12/2028	(73,244)	(73,244)
Total (USD underlying exposure - USD 2,121,057)					(30,979)	(30,979)

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
9	Call	US Long Bond (CBT)	Exchange Traded	USD 181	25/9/2020	(15,843)	1,125
Total (USD underlying exposure - USD 128,583)						(15,843)	1,125

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD3,150,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022; and pays 1.05% Fixed semi-annually from 24/8/2022	Barclays	22/2/2022	6,228	64,818
Total (USD underlying exposure - USD 1,226,604)				6,228	64,818

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(1,600,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/1/2021; and pays 0.4% Fixed semi-annually from 30/4/2021	Barclays	28/10/2020	9,173	(4,427)
Total (USD underlying exposure - USD 208,722)				9,173	(4,427)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

US Growth Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				42,630	Fidelity National Information Services Inc	6,463,561	1.02
FUNDS				69,255	GoDaddy Inc 'A'	5,872,824	0.93
8,027	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	803,141	0.13	37,200	Hilton Worldwide Holdings Inc	3,391,152	0.53
Total Funds				20,465	Humana Inc	8,376,120	1.32
COMMON STOCKS (SHARES)				50,097	Intuit Inc	17,262,424	2.72
6,360	Canada Shopify Inc 'A'	6,629,855	1.04	13,894	Intuitive Surgical Inc*	10,048,696	1.58
50,838	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	14,505,607	2.29	31,178	Keysight Technologies Inc	3,030,502	0.48
8,615	France LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4,059,101	0.64	71,561	Lowe's Cos Inc	11,812,574	1.86
38,523	Netherlands ASML Holding NV (NY Shares)*	14,410,299	2.27	74,557	Mastercard Inc	27,044,061	4.27
13,471	Ferrari NV*	2,625,498	0.42	11,180	MercadoLibre Inc*	12,919,496	2.04
				216,362	Microsoft Corp	49,192,064	7.76
4,912	Switzerland Lonza Group AG	3,037,337	0.48	40,190	Netflix Inc	20,865,442	3.29
100,030	United Kingdom AstraZeneca Plc ADR*	5,576,672	0.88	100,644	NIKE Inc	11,258,038	1.78
36,706	United States Adobe Inc	18,793,839	2.96	10,572	NVIDIA Corp	5,549,666	0.88
11,949	Alphabet Inc 'A'	19,593,731	3.09	49,894	PayPal Holdings Inc	10,128,981	1.60
18,233	Amazon.com Inc	62,564,716	9.87	36,362	Prologis Inc (Reit)*	3,681,652	0.58
71,959	Analog Devices Inc	8,463,098	1.33	19,213	RingCentral Inc 'A'*	5,644,587	0.89
176,164	Apple Inc	22,564,847	3.56	15,911	Roper Technologies Inc	6,811,181	1.07
28,879	Autodesk Inc	7,030,592	1.11	47,546	S&P Global Inc	17,334,796	2.73
54,648	Ball Corp	4,392,606	0.69	50,081	salesforce.com Inc	13,551,919	2.14
7,853	Biogen Inc	2,206,929	0.35	35,046	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	10,764,379	1.70
285,310	Boston Scientific Corp	11,660,620	1.84	43,457	ServiceNow Inc	21,200,063	3.34
16,965	CoStar Group Inc	14,385,811	2.27	14,106	Sherwin-Williams Co/The	9,493,197	1.50
9,963	Coupa Software Inc	3,207,887	0.51	456,492	Snap Inc	10,339,544	1.63
6,194	Domino's Pizza Inc	2,527,895	0.40	144,373	TJX Cos Inc/The	8,028,582	1.27
58,475	Facebook Inc 'A'	17,136,099	2.70	70,696	TransUnion	6,115,911	0.96
9,697	Fair Isaac Corp*	4,115,892	0.65	42,166	UnitedHealth Group Inc	13,316,023	2.10
				30,512	Vertex Pharmaceuticals Inc	8,323,979	1.31
				141,072	Visa Inc 'A'*	30,196,462	4.76
				16,170	Waste Management Inc	1,839,014	0.29
				65,328	Zoetis Inc	10,432,228	1.65
						578,933,680	91.31
				Total Common Stocks (Shares)		629,778,049	99.33
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						630,581,190	99.46
				Total Portfolio		630,581,190	99.46
				Other Net Assets		3,453,428	0.54
				Total Net Assets (USD)		634,034,618	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Growth Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	19,131,470	USD	22,572,653	BNY Mellon	15/9/2020	251,372
USD	109,459	EUR	92,420	BNY Mellon	15/9/2020	(798)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 22,926,524)						250,574

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	44.22
Consumer Discretionary	21.10
Healthcare	11.51
Communication Services	10.71
Industrials	4.59
Financials	2.73
Real Estate	2.28
Materials	2.19
Investment Funds	0.13
Other Net Assets	0.54
	100.00

US Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				65,420	Ally Financial Inc	1,532,136	1.16
FUNDS				36,442	Altria Group Inc	1,599,804	1.21
67,339	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	6,738,026	5.10	112,188	American International Group Inc	3,234,380	2.45
Total Funds				3,290	Anthem Inc	915,969	0.69
COMMON STOCKS (SHARES)				26,308	Arthur J Gallagher & Co	2,748,397	2.08
98,660	Bermuda Invesco Ltd	1,031,984	0.78	21,864	Assurant Inc	2,642,264	2.00
91,673	Canada Gildan Activewear Inc*	1,825,209	1.38	75,788	Avnet Inc	2,105,391	1.60
8,235	Magna International Inc	413,644	0.31	42,196	Brighthouse Financial Inc*	1,312,296	0.99
42,730	Open Text Corp*	1,962,162	1.49	13,725	Capital One Financial Corp	963,358	0.73
				18,478	Cardinal Health Inc	929,813	0.70
				33,822	CDK Global Inc	1,590,987	1.21
15,315	France Publicis Groupe SA	539,755	0.41	31,591	Change Healthcare Inc	439,431	0.33
9,309	Guernsey Andocs Ltd	563,474	0.43	12,505	Cigna Corp	2,260,529	1.71
20,253	Ireland CRH Plc	763,507	0.58	40,473	Cognizant Technology Solutions Corp	2,710,072	2.05
19,236	nVent Electric Plc	371,447	0.28	9,597	Conagra Brands Inc*	367,181	0.28
13,988	Pentair Plc	632,677	0.48	29,990	ConocoPhillips	1,128,824	0.86
				10,763	Constellation Brands Inc 'A'	1,987,173	1.51
				53,404	Corteva Inc	1,542,842	1.17
7,580	Jersey Ferguson Plc	744,778	0.56	20,250	DENTSPLY SIRONA Inc	910,440	0.69
5,770	Netherlands Airbus SE	482,410	0.37	22,558	Dollar Tree Inc	2,127,219	1.61
50,363	Koninklijke Philips NV	2,390,056	1.81	18,485	DuPont de Nemours Inc	1,035,530	0.79
56,770	Mylan NV	910,591	0.69	28,735	Edison International	1,493,933	1.13
15,371	NXP Semiconductors NV	1,928,753	1.46	43,563	Elanco Animal Health Inc*	1,277,267	0.97
				23,538	Entergy Corp	2,331,910	1.77
				149,623	Equitable Holdings Inc*	3,164,526	2.40
145,355	Singapore Flex Ltd	1,564,020	1.19	25,660	Evercore Inc 'A'*	1,593,999	1.21
12,879	Switzerland Alcon Inc	738,471	0.56	14,354	Evergy Inc	760,044	0.58
6,618	TE Connectivity Ltd	649,490	0.49	44,465	Fidelity National Financial Inc	1,467,345	1.11
				3,556	Fidelity National Information Services Inc	539,161	0.41
467,335	United Kingdom BAE Systems Plc	3,234,702	2.45	36,338	FirstEnergy Corp*	1,032,363	0.78
287,212	ConvaTec Group Plc	733,052	0.55	4,300	FleetCor Technologies Inc	1,096,500	0.83
43,104	Smith & Nephew Plc ADR*	1,739,678	1.32	30,780	FLIR Systems Inc	1,125,009	0.85
				56,760	Fox Corp	1,600,064	1.21
				13,060	Fox Corp	368,292	0.28
16,290	United States Allstate Corp/The	1,520,997	1.15	72,336	General Motors Co	2,169,357	1.64
				34,210	Hartford Financial Services Group Inc/The	1,371,137	1.04
				28,584	Howard Hughes Corp/The*	1,726,759	1.31
				78,567	iHeartMedia Inc	712,603	0.54
				15,144	International Paper Co	552,907	0.42
				86,800	Jefferies Financial Group Inc	1,521,604	1.15
				5,950	Jones Lang LaSalle Inc	610,708	0.46
				103,810	KeyCorp	1,292,434	0.98
				12,715	Lamar Advertising Co (Reit) 'A'*	886,744	0.67

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
80,484	Marathon Petroleum Corp*	2,903,058	2.20	67,058	Regions Financial Corp	776,196	0.59
6,522	McKesson Corp	996,105	0.76	29,475	Robert Half International Inc	1,566,596	1.19
30,942	MetLife Inc	1,194,980	0.91	3,180	Ross Stores Inc*	295,708	0.22
6,989	Motorola Solutions Inc	1,071,763	0.81	15,720	Skechers USA Inc	478,045	0.36
72,046	Newell Brands Inc	1,156,338	0.88	4,239	Stanley Black & Decker Inc*	685,828	0.52
12,581	Newmont Corp	842,550	0.64	106,976	Telephone and Data Systems Inc	2,516,076	1.91
38,635	NiSource Inc	858,856	0.65	30,418	ViacomCBS Inc 'B'*	845,012	0.64
4,367	Norfolk Southern Corp*	933,970	0.71	22,997	Welltower Inc (Reit)	1,346,704	1.02
19,650	Pioneer Natural Resources Co	2,033,775	1.54	28,430	WESCO International Inc*	1,346,161	1.02
9,850	PNC Financial Services Group Inc/The	1,100,147	0.83	27,245	Westrock Co	836,149	0.63
72,606	PPL Corp	2,011,912	1.52	115,255	Williams Cos Inc/The*	2,406,524	1.82
33,477	Public Service Enterprise Group Inc	1,744,486	1.32			101,445,869	76.86
8,078	PVH Corp*	456,892	0.35		Total Common Stocks (Shares)	124,665,729	94.45
43,164	Quanta Services Inc	2,188,846	1.66		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	131,403,755	99.55
20,799	Ralph Lauren Corp 'A'	1,452,186	1.10		Total Portfolio	131,403,755	99.55
32,450	Raymond James Financial Inc	2,458,088	1.86		Other Net Assets	593,750	0.45
58,581	Realogy Holdings Corp*	643,219	0.49		Total Net Assets (USD)	131,997,505	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,122,007	USD	805,579	BNY Mellon	15/9/2020	20,976
USD	111,084	AUD	154,832	BNY Mellon	15/9/2020	(2,976)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 940,581)						18,000

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	23.42
Information Technology	12.82
Healthcare	10.78
Industrials	9.24
Consumer Discretionary	7.85
Utilities	7.75
Energy	6.42
Investment Funds	5.10
Communication Services	4.99
Materials	4.23
Real Estate	3.95
Consumer Staples	3.00
Other Net Assets	0.45
	100.00

[次へ](#)

World Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR690,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2086*	1,238,370	0.09
BONDS				USD200,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	214,469	0.01
EUR916,000	Albania Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027	1,126,659	0.08	USD806,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	913,047	0.07
						6,518,611	0.48
USD813,000	Argentina Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	548,267	0.04	USD200,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	196,875	0.01
USD230,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	209,947	0.02	USD228,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031	238,509	0.02
USD161,000	Telecom Argentina SA 8.5% 6/8/2025	145,705	0.01	USD200,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	228,844	0.02
		903,919	0.07	USD439,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	513,287	0.04
AUD4,385,000	Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	3,086,572	0.23	USD301,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	341,259	0.02
AUD9,620,000	Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047	8,849,276	0.65			1,321,899	0.10
USD59,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	63,820	0.00	EUR230,000	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	345,848	0.02
USD78,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	80,806	0.00	EUR100,000	Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030	123,232	0.01
USD52,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	54,968	0.00	EUR1,000,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,235,606	0.09
USD78,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	84,735	0.01	EUR2,120,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030	2,601,420	0.19
		12,220,177	0.89	EUR1,670,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025	2,120,873	0.16
EUR700,000	Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	785,211	0.06	EUR1,280,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	1,955,378	0.14
EUR200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	255,232	0.02	EUR660,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066	1,248,328	0.09
EUR600,000	Erste Group Bank AG 0.25% 26/6/2024	731,528	0.05			9,630,685	0.70
USD200,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	216,685	0.02	USD21,677	Bermuda Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 7% 17/9/2020 (Perpetual)	2,818	0.00
EUR1,460,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	1,861,109	0.14	USD130,880	Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 8% 1/4/2025	47,117	0.00
EUR232,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	302,960	0.02	USD230,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	222,920	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD230,000	Inkia Energy Ltd ‘ 144A’ 5.875% 9/11/2027	243,979	0.02	USD409,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ‘ 144A’ 5.125% 15/5/2024*	451,753	0.03
USD45,000	NCL Corp Ltd ‘ 144A’ 3.625% 15/12/2024	31,022	0.00	USD1,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	1,110,552	0.08
USD200,000	Ooredoo International Finance Ltd 3.75% 22/6/2026	225,066	0.02	USD330,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd ‘ 144A’ 2.15% 13/5/2025	342,943	0.02
		772,922	0.06	USD300,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4% 4/5/2047	376,687	0.03
						3,261,822	0.24
USD230,000	Brazil Banco do Brasil SA/Cayman ‘ 144A’ FRN 18/6/2024 (Perpetual)	249,945	0.02	USD78,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/1/2028*	79,887	0.01
USD100,000	Banco do Brasil SA/Cayman ‘ 144A’ 5.375% 15/1/2021	101,281	0.01	EUR500,000	Bank of Montreal 0.2% 26/1/2023	604,637	0.04
USD200,000	Banco do Brasil SA/Cayman ‘ 144A’ 5.875% 26/1/2022	209,813	0.01	EUR300,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	360,715	0.03
USD238,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	262,395	0.02	USD176,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/11/2025	181,764	0.01
USD117,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	118,993	0.01	USD52,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/8/2027	56,145	0.00
USD564,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA ‘ 144A’ 3.625% 4/2/2025	566,203	0.04	USD59,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2027	60,021	0.01
USD235,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA ‘ 144A’ 4.625% 4/2/2030	239,516	0.02	CAD4,370,000	Canadian Government Bond 0.25% 1/8/2022	3,347,908	0.25
USD305,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ‘ 144A’ FRN 12/12/2022 (Perpetual)	297,995	0.02	CAD720,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	669,650	0.05
USD230,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island FRN 12/12/2022 (Perpetual)	224,717	0.02	CAD420,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	444,163	0.03
USD694,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ‘ 144A’ 2.9% 24/1/2023	702,675	0.05	CAD200,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2064	235,726	0.02
USD347,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ‘ 144A’ 3.25% 24/1/2025	355,784	0.02	CAD373,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	433,417	0.03
USD225,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 3.25% 24/1/2025	230,695	0.02	USD40,000	Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.375% 1/2/2028	42,968	0.00
USD589,000	Oi SA 10% 27/7/2025	562,955	0.04	USD40,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2027	41,925	0.00
		4,122,967	0.30	USD425,000	MEGlobal Canada ULC ‘ 144A’ 5% 18/5/2025	464,844	0.03
				USD250,000	MEGlobal Canada ULC ‘ 144A’ 5.875% 18/5/2030	301,797	0.02
USD455,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp (Restricted) ‘ 144A’ 5.75% 31/1/2027	484,575	0.04	CAD4,000	Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050	3,582	0.00
USD400,000	CN00C Finance 2013 Ltd 4.25% 9/5/2043	495,312	0.04	CAD3,345,000	Province of Ontario Canada 2.4% 2/6/2026	2,776,976	0.20
				CAD308,000	Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2058	282,349	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD72,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	69,434	0.01	USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.375% 4/12/2029	206,250	0.02
USD1,404,535	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	674,177	0.05	USD1,000,000	Oaktree CLO 2014-1 FRN 13/5/2029	991,942	0.07
USD497,698	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	238,895	0.02	USD60,505	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	53,235	0.00
USD22,000	Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038	28,852	0.00	USD176,108	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	156,736	0.01
USD184,000	Suncor Energy Inc 6.8% 15/5/2038	249,272	0.02	USD250,000	OZLM XII Ltd FRN 30/4/2027	246,010	0.02
USD174,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	203,814	0.02	USD290,000	Tencent Holdings Ltd 2.39% 3/6/2030	300,479	0.02
EUR1,170,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	1,411,318	0.10	USD490,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050	513,936	0.04
		13,264,236	0.97	USD300,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.595% 19/1/2028	332,787	0.02
USD775,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	875,616	0.06	USD285,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	326,885	0.02
USD605,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024*	666,633	0.05	USD500,000	THL Credit Wind River 2017-1 CLO Ltd FRN 18/4/2029	489,434	0.04
USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028	246,467	0.02	USD500,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026	546,089	0.04
USD235,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024*	240,214	0.02	GBP200,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	215,282	0.02
USD200,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust '144A' 6.875% 6/2/2024	204,438	0.02	USD1,000,000	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	994,702	0.07
USD500,000	Deer Creek CLO Ltd 2017-1 FRN 20/10/2030	490,540	0.04	USD470,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	495,850	0.04
USD309,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	326,430	0.02	USD551,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	657,670	0.05
USD400,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	387,687	0.03	USD200,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.125% 15/12/2029	197,500	0.01
USD457,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	461,213	0.03			14,821,801	1.09
USD200,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	207,656	0.02	USD262,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	280,667	0.02
USD1,094,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	1,074,855	0.08	USD200,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	211,000	0.01
USD200,000	JD.com Inc 4.125% 14/1/2050	225,500	0.02	USD200,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	221,656	0.02
USD1,000,000	KKR Financial CLO Ltd FRN 15/4/2029	1,001,381	0.07	USD544,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	608,345	0.04
USD400,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/4/2027	442,500	0.03	USD426,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	499,485	0.04
USD200,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) 6.875% 11/4/2024	70,219	0.01	USD200,000	Colbun SA '144A' 3.15% 6/3/2030	217,188	0.02
USD750,000	Madison Park Funding XVII Ltd FRN 21/7/2030	744,665	0.05				
USD400,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	431,000	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile ‘ 144A’ 4.25% 17/7/2042	227,344	0.02	CNY10,200,000	Agricultural Development Bank of China 4.98% 12/1/2025	1,577,932	0.12
USD324,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	368,297	0.03	CNY12,500,000	China Development Bank 1.86% 9/4/2023	1,761,335	0.13
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	226,094	0.02	CNY31,760,000	China Development Bank 2.89% 22/6/2025	4,521,762	0.33
USD330,000	Embotelladora Andina SA ‘ 144A’ 3.95% 21/1/2050	350,109	0.02	CNY10,000,000	China Development Bank 3.18% 17/5/2022	1,461,600	0.11
USD200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado ‘ 144A’ 3.068% 18/8/2050	200,750	0.01	USD200,000	China Development Bank 3.375% 24/1/2027	219,819	0.02
USD200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA ‘ 144A’ 3.65% 7/5/2030	222,750	0.02	CNY4,500,000	China Development Bank 3.42% 2/7/2024	656,769	0.05
USD299,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA ‘ 144A’ 4.7% 7/5/2050	373,003	0.03	CNY10,000,000	China Development Bank 3.43% 8/12/2021	1,467,181	0.11
USD258,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ‘ 144A’ 4.75% 1/8/2026	286,944	0.02	CNY8,300,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	1,188,166	0.09
USD607,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047*	670,640	0.05	CNY4,300,000	China Development Bank 3.5% 13/8/2026	625,832	0.05
USD200,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch ‘ 144A’ 4.375% 15/5/2023	212,688	0.01	CNY2,600,000	China Development Bank 3.5% 4/11/2046	346,969	0.02
		5,176,960	0.38	CNY19,200,000	China Development Bank 3.76% 14/8/2023	2,838,889	0.21
CNY9,000,000	China Agricultural Development Bank of China 2.2% 1/4/2023	1,278,928	0.09	CNY3,000,000	China Development Bank 3.8% 25/1/2036	433,099	0.03
CNY7,600,000	Agricultural Development Bank of China 2.96% 17/4/2030	1,038,828	0.08	CNY4,800,000	China Development Bank 3.85% 9/1/2024	710,303	0.05
CNY9,000,000	Agricultural Development Bank of China 3.2% 3/4/2022	1,314,199	0.10	CNY2,000,000	China Development Bank 4.01% 9/1/2037	295,765	0.02
CNY3,500,000	Agricultural Development Bank of China 3.55% 21/11/2023	514,227	0.04	CNY7,000,000	China Development Bank 4.04% 10/4/2027	1,050,319	0.08
CNY5,400,000	Agricultural Development Bank of China 3.74% 12/7/2029	792,263	0.06	CNY21,400,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	3,203,100	0.23
CNY10,200,000	Agricultural Development Bank of China 4% 12/11/2025	1,520,552	0.11	CNY14,000,000	China Development Bank 4.15% 26/10/2025	2,105,853	0.15
CNY8,500,000	Agricultural Development Bank of China 4.65% 11/5/2028	1,325,008	0.10	CNY10,000,000	China Development Bank 4.73% 2/4/2025	1,528,304	0.11
				CNY7,200,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	1,008,941	0.07
				CNY41,000,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	5,830,111	0.43
				CNY6,000,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	850,640	0.06
				CNY8,600,000	China Government Bond 2.69% 7/3/2022	1,254,355	0.09
				CNY10,000,000	China Government Bond 2.7% 3/11/2026	1,431,454	0.10
				CNY20,000,000	China Government Bond 2.75% 8/8/2022	2,918,614	0.21
				CNY10,200,000	China Government Bond 2.75% 1/9/2023	1,478,523	0.11
				CNY8,000,000	China Government Bond 2.79% 17/11/2023	1,156,654	0.08
				CNY44,100,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	6,318,989	0.46
				CNY8,500,000	China Government Bond 2.94% 17/10/2024	1,242,832	0.09
				CNY24,200,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	3,542,928	0.26

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY6,700,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	986,637	0.07	USD237,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	266,921	0.02
CNY3,400,000	China Government Bond 3.22% 6/12/2025	503,837	0.04	USD200,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	238,031	0.02
CNY16,400,000	China Government Bond 3.25% 6/6/2026	2,419,343	0.18	USD373,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	412,573	0.03
CNY16,400,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	2,416,544	0.18	USD100,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	113,220	0.01
CNY18,000,000	China Government Bond 3.29% 18/10/2023	2,662,924	0.19	USD455,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	549,185	0.04
CNY38,570,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	5,700,244	0.42	USD46,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	55,522	0.00
CNY10,000,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	1,373,067	0.10	USD475,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	481,383	0.04
CNY3,000,000	China Government Bond 3.73% 25/5/2070	428,443	0.03	USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031	203,250	0.02
CNY2,000,000	China Government Bond 3.74% 22/9/2035	302,662	0.02	USD215,000	Grupo Energia Bogota SA ESP '144A' 4.875% 15/5/2030	242,413	0.02
CNY14,960,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	2,227,376	0.16	USD305,000	Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027	318,725	0.02
CNY8,800,000	China Government Bond 3.97% 23/7/2048	1,337,970	0.10			6,792,801	0.50
CNY3,000,000	China Government Bond 4% 24/6/2069	455,003	0.03				
CNY4,800,000	China Government Bond 4.03% 21/6/2040	747,209	0.05	EUR1,850,000	Croatia Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	2,291,951	0.17
CNY2,300,000	China Government Bond 4.05% 24/7/2047	353,915	0.03				
CNY6,000,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	928,767	0.07	CZK20,500,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	1,066,865	0.08
CNY3,000,000	China Government Bond 4.5% 23/6/2041	497,337	0.04				
CNY10,600,000	Export-Import Bank of China/ The 2.93% 2/3/2025	1,510,368	0.11	USD857,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024	970,784	0.07
CNY8,000,000	Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022	1,167,581	0.09	DKK4,800,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	817,998	0.06
CNY12,200,000	Export-Import Bank of China/ The 3.28% 11/2/2024	1,772,345	0.13	DKK4,300,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,280,702	0.09
CNY1,500,000	Export-Import Bank of China/ The 3.88% 12/1/2036	218,339	0.02	GBP925,000	Orsted A/S 2.125% 17/5/2027	1,326,585	0.10
CNY10,600,000	Export-Import Bank of China/ The 4.89% 26/3/2028	1,678,163	0.12			4,396,069	0.32
		90,499,117	6.63				
USD200,000	Colombia Bancolombia SA FRN 18/12/2029	193,937	0.01	USD541,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	493,663	0.04
USD404,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	411,070	0.03	USD721,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025*	756,261	0.06
USD800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	870,800	0.06	USD323,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	309,626	0.02
USD1,231,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,365,833	0.10	USD167,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	179,812	0.01
USD950,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,069,938	0.08	USD584,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	595,680	0.04
						2,335,042	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR576,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	640,932	0.05	EUR1,850,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	2,250,239	0.16
USD228,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	236,051	0.02	EUR600,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028	798,835	0.06
EUR513,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	588,899	0.04	EUR900,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026	1,078,212	0.08
USD1,300,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	1,369,469	0.10	USD970,000	BPCE SA '144A' 2.7% 1/10/2029	1,041,830	0.08
USD671,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	692,178	0.05	USD299,000	BPCE SA '144A' 3% 22/5/2022	310,780	0.02
USD399,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	417,329	0.03	EUR400,000	BPCE SFH SA 0.75% 2/9/2025	502,658	0.04
		3,944,858	0.29	EUR650,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 8/3/2024	884,987	0.06
				EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1% 25/4/2028	390,306	0.03
				EUR400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 19/1/2033	540,422	0.04
				EUR300,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	368,428	0.03
				EUR200,000	Capgemini SE 1.625% 15/4/2026	255,314	0.02
EUR1,670,000	Finland Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	2,104,897	0.16	EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	609,053	0.04
EUR80,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	124,345	0.01	EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	516,310	0.04
EUR170,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	311,904	0.02	EUR200,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032*	272,854	0.02
EUR1,354,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025	1,619,494	0.12	EUR800,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/1/2048	1,002,182	0.07
EUR610,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027	734,797	0.05	EUR400,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	491,251	0.04
		4,895,437	0.36	EUR500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.875% 11/8/2028	646,278	0.05
				EUR100,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	124,075	0.01
EUR100,000	France Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025	115,690	0.01	EUR600,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 4.125% 19/1/2024	825,471	0.06
EUR100,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	116,810	0.01	EUR200,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	234,764	0.02
EUR100,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	128,560	0.01	EUR400,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	483,587	0.03
EUR100,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	118,842	0.01	EUR500,000	Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)	596,645	0.04
EUR1,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	2,156,982	0.16	EUR400,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	530,335	0.04
EUR100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	123,398	0.01	EUR800,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	945,329	0.07
GBP800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 5/12/2025	1,092,636	0.08	EUR400,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	482,790	0.03
USD487,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025	518,057	0.04				
EUR200,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032	236,121	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	376,689	0.03	EUR500,000	Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023	603,262	0.04
EUR100,000	Engie SA 2.125% 30/3/2032	139,135	0.01	EUR100,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	120,343	0.01
EUR305,000	Engie SA 2.625% 20/7/2022	382,429	0.03	EUR300,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	367,093	0.03
EUR51,387	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	60,258	0.00	EUR125,000	Veolia Environnement SA 5.125% 24/5/2022*	162,527	0.01
EUR51,387	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	60,739	0.00	EUR560,000	WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027	715,089	0.05
EUR2,900,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	4,346,106	0.32			40,456,703	2.96
EUR240,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	395,859	0.03	EUR100,000	Germany ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	118,080	0.01
EUR10,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	19,715	0.00	EUR1,085,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	1,303,701	0.09
EUR334,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	862,373	0.06	EUR200,000	BASF SE 0.25% 5/6/2027	240,437	0.02
EUR200,000	Kering SA 0.75% 13/5/2028	244,831	0.02	EUR100,000	BASF SE 1.5% 22/5/2030	133,076	0.01
EUR600,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	720,311	0.05	EUR130,000	BASF SE 2% 5/12/2022	162,506	0.01
EUR300,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 11/2/2028	355,949	0.03	EUR500,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	609,219	0.04
EUR800,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	992,621	0.07	EUR100,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	118,684	0.01
EUR2,400,000	Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	2,860,376	0.21	EUR680,000	Commerzbank AG 0.5% 4/12/2026	812,958	0.06
EUR200,000	Pernod Ricard SA 0.5% 24/10/2027	242,001	0.02	EUR500,000	Commerzbank AG 0.875% 18/4/2028	645,116	0.05
EUR100,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	117,768	0.01	EUR210,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	256,810	0.02
EUR100,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)	117,714	0.01	EUR100,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	110,919	0.01
EUR200,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	239,133	0.02	EUR510,000	Deutsche Bank AG 0.25% 15/5/2023	618,731	0.04
EUR1,000,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	1,208,884	0.09	EUR300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 30/8/2027	378,646	0.03
EUR2,100,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	2,506,223	0.18	EUR400,000	DZ HYP AG 0.25% 30/6/2023	486,244	0.03
USD552,000	Societe Generale SA '144A' 3.875% 28/3/2024	597,485	0.04	EUR250,000	DZ HYP AG 0.875% 22/3/2028	322,551	0.02
EUR100,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	131,305	0.01	EUR100,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	126,881	0.01
EUR100,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	124,006	0.01	EUR113,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	139,153	0.01
EUR400,000	Thales SA 0.25% 29/1/2027	474,354	0.03	EUR100,000	Infineon Technologies AG 1.125% 24/6/2026	123,186	0.01
EUR100,000	Thales SA 0.75% 23/1/2025	122,094	0.01	EUR4,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 4/7/2039	5,408	0.00
				EUR400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025	489,985	0.04
				EUR1,100,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023*	1,312,062	0.10
				EUR200,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025	239,059	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	357,055	0.03	USD250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/3/2025	277,272	0.02
EUR300,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	358,332	0.03	USD250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	270,002	0.02
EUR100,000	RWE AG FRN 21/4/2075	119,175	0.01			1,582,166	0.12
EUR300,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	375,557	0.03				
EUR85,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	97,292	0.01	HUF168,640,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	598,956	0.04
EUR364,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	419,591	0.03	EUR156,000	Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	197,801	0.02
EUR100,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	120,999	0.01	EUR920,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	1,159,153	0.09
EUR173,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	209,328	0.01	USD146,000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	167,854	0.01
EUR115,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	140,993	0.01			2,123,764	0.16
EUR1,520,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024*	1,853,848	0.13				
EUR250,000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 1/10/2027	319,928	0.02	USD255,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	256,275	0.02
EUR450,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/6/2022	537,898	0.04	INR563,190,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	8,122,193	0.60
EUR240,000	Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/1/2024	304,676	0.02	USD596,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	613,135	0.04
		13,968,084	1.02			8,991,603	0.66
EUR2,590,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	3,208,824	0.23	USD607,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	693,877	0.05
EUR1,922,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026*	2,471,320	0.18	USD262,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050*	310,142	0.02
EUR455,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	586,135	0.04	USD800,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027	921,500	0.07
EUR780,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	1,035,638	0.08	USD590,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	685,875	0.05
EUR270,000	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	347,752	0.03	USD298,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029*	357,051	0.03
EUR330,000	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	474,443	0.03	USD400,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	519,000	0.04
EUR2,369,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	3,499,418	0.26	IDR7,535,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	499,832	0.04
EUR140,000	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	245,662	0.02	IDR33,403,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	2,388,960	0.17
		11,869,192	0.87	IDR5,093,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	331,373	0.02
				IDR12,400,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	882,156	0.06
EUR850,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/4/2022	1,034,892	0.08	IDR33,889,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	2,353,904	0.17
				IDR9,919,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048	677,727	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR28,898,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	2,009,217	0.15	USD228,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	235,641	0.02
IDR10,010,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	687,382	0.05	EUR1,490,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	2,194,614	0.16
IDR17,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	1,278,867	0.09	USD1,000,000	Madison Park Euro Funding 2018-27A DAC FRN 20/4/2030	968,482	0.07
IDR11,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	829,013	0.06	USD215,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	238,818	0.02
IDR19,087,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	1,416,862	0.10	EUR99,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	116,902	0.01
USD214,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	229,515	0.02	USD997,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	1,117,329	0.08
USD213,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	229,108	0.02	GBP430,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	536,107	0.04
USD200,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	242,625	0.02	GBP585,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	748,577	0.05
USD500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	576,250	0.04	USD1,000,000	Voya 2018-2A CLO DAC FRN 15/7/2031	977,429	0.07
USD200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028	236,875	0.02	USD835,000	Voya CLO 2014-4 Ltd FRN 14/7/2031	819,345	0.06
USD200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/5/2048	263,500	0.02			11,925,374	0.87
		18,620,611	1.36	USD430,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	435,644	0.03
EUR550,000	International European Investment Bank 0.25% 15/6/2040	667,494	0.05	USD206,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	227,115	0.02
EUR531,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	634,755	0.04	USD519,000	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	539,111	0.04
USD98,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	126,856	0.01			1,201,870	0.09
EUR100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	119,221	0.01	EUR300,000	Italy Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	411,437	0.03
GBP280,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	375,364	0.03	EUR200,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	249,238	0.02
USD1,294,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	1,368,528	0.10	EUR95,745	Diocle Spa FRN 30/6/2026	114,050	0.01
USD802,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	561,400	0.04	EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	299,064	0.02
USD401,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	277,693	0.02	EUR360,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	432,753	0.03
EUR190,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	225,430	0.02	EUR1,300,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 5/12/2022	1,689,091	0.12
EUR200,000	ESB Finance DAC 2.125% 5/11/2033	282,883	0.02	EUR2,600,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022	3,195,045	0.24
				EUR4,520,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036	5,420,230	0.40
				EUR5,360,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	7,062,012	0.52

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,765,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.7% 1/3/2047	3,829,656	0.28	JPY164,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	1,604,385	0.12
EUR4,110,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	5,650,052	0.41	JPY700,900,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	7,015,905	0.51
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.8% 1/3/2067	346,862	0.03	JPY238,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	2,376,028	0.17
EUR1,970,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.95% 1/9/2038	2,835,688	0.21	JPY552,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040	7,057,750	0.52
EUR3,235,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.45% 1/3/2048	5,093,378	0.37	JPY151,850,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/9/2039	1,405,182	0.10
EUR2,197,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.85% 1/9/2049*	3,700,102	0.27	JPY489,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	4,738,349	0.35
EUR68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	83,954	0.01	JPY278,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	2,680,117	0.20
EUR155,951	Taurus 2018-1 IT SRL ' Series 2018-ITI A' FRN 18/5/2030	178,293	0.01	JPY427,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	4,099,370	0.30
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	128,510	0.01	JPY108,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,061,021	0.08
EUR600,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	729,918	0.05	JPY122,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	1,197,301	0.09
		41,449,333	3.04	JPY3,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	34,309	0.00
				JPY208,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	2,073,117	0.15
JPY100,000,000	Japan Holding and Debt Repayment Agency 0.306% 31/3/2050	855,108	0.06	JPY14,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	139,730	0.01
JPY298,650,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025	2,839,301	0.21	JPY276,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	2,643,491	0.19
JPY196,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,774,484	0.13	JPY211,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	2,013,231	0.15
JPY560,000,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	5,605,755	0.41	USD618,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.195% 18/7/2029	685,398	0.05
JPY213,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057	2,193,244	0.16	USD267,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2029	314,476	0.02
JPY214,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2030	2,036,109	0.15	USD550,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 10/7/2031	561,294	0.04
JPY801,900,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	7,173,478	0.52	EUR400,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	501,706	0.04
JPY397,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	3,546,183	0.26	EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	130,332	0.01
JPY73,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	719,496	0.05	USD347,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.13% 8/7/2030	354,751	0.03
				USD76,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.446% 11/1/2027	85,170	0.01
				EUR300,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	377,192	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD510,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030	517,893	0.04	USD440,000	Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025*	229,006	0.02
EUR410,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	588,955	0.04	EUR75,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	96,140	0.01
		70,999,611	5.20	USD124,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	137,671	0.01
GBP880,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,152,882	0.09	USD143,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	162,993	0.01
EUR380,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	450,992	0.03	USD467,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 6.875% 26/11/2024	486,410	0.03
		1,603,874	0.12	EUR110,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	132,514	0.01
USD200,000	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	272,500	0.02	EUR1,100,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	1,324,643	0.10
USD200,000	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	234,600	0.02	EUR1,560,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	1,968,256	0.14
USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	226,450	0.01	USD277,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	270,075	0.02
		733,550	0.05	USD230,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 5.125% 15/1/2028	241,931	0.02
EUR1,075,000	Lithuania Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	1,225,459	0.09	USD222,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	233,516	0.02
EUR100,000	Luxembourg ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	120,590	0.01	USD460,000	Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027	487,888	0.03
EUR135,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	156,986	0.01	EUR125,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	158,902	0.01
EUR300,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	354,191	0.03	USD200,000	Puma International Financing SA ' 144A' 5% 24/1/2026	174,875	0.01
EUR740,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	888,264	0.06	USD402,000	Puma International Financing SA ' 144A' 5.125% 6/10/2024	356,775	0.03
GBP400,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	543,145	0.04	EUR100,000	Richemont International Holding SA 0.75% 26/5/2028	123,709	0.01
USD400,000	Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023	364,000	0.03	EUR718,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025*	920,567	0.07
EUR280,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	337,960	0.02	USD448,000	Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025	476,140	0.03
EUR400,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	496,153	0.04	EUR100,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	127,616	0.01
EUR790,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	939,059	0.07	EUR1,370,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	1,663,247	0.12
EUR260,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	309,142	0.02	EUR630,000	SES SA 2% 2/7/2028*	762,112	0.06
EUR100,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	120,759	0.01	EUR500,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	590,929	0.04
EUR100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	117,373	0.01				
EUR100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	114,080	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD262,000	Ultrapar International SA ‘ 144A’ 5.25% 6/6/2029	271,702	0.02	USD378,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	401,938	0.03
		16,259,319	1.19	USD233,000	Grupo KUO SAB De CV ‘ 144A’ 5.75% 7/7/2027	220,913	0.02
MYR2,130,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	606,710	0.04	USD200,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049	236,406	0.02
MYR5,600,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	1,480,162	0.11	USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV ‘ 144A’ 4.15% 12/9/2029	217,187	0.02
MYR5,200,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,420,001	0.10	USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV ‘ 144A’ 4.75% 6/8/2050	211,250	0.02
USD500,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/4/2026	555,633	0.04	USD265,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ‘ 144A’ 2.431% 1/7/2031	270,716	0.02
USD362,000	Petronas Capital Ltd ‘ 144A’ 3.5% 21/4/2030	411,207	0.03	MXN180,000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	927,595	0.07
USD494,000	Petronas Capital Ltd ‘ 144A’ 4.55% 21/4/2050	652,389	0.05	MXN340,000	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	1,706,399	0.12
USD356,000	Petronas Capital Ltd ‘ 144A’ 4.8% 21/4/2060	509,080	0.04	MXN190,000	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	1,026,794	0.07
		5,635,182	0.41	USD200,000	Mexico City Airport Trust ‘ 144A’ 4.25% 31/10/2026	188,312	0.01
USD520,000	Mauritius HTA Group Ltd/Mauritius ‘ 144A’ 7% 18/12/2025*	557,700	0.04	USD207,000	Mexico City Airport Trust ‘ 144A’ 5.5% 31/7/2047	178,958	0.01
USD475,000	Mexico Alpha Holding SA de CV ‘ 144A’ 9% 10/2/2025	380,371	0.03	USD838,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	931,437	0.07
USD798,000	America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	862,375	0.06	USD400,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	439,938	0.03
USD400,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042	491,500	0.04	USD1,951,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*	2,228,103	0.16
USD401,000	Axtel SAB de CV ‘ 144A’ 6.375% 14/11/2024	421,238	0.03	USD332,000	Minera Mexico SA de CV ‘ 144A’ 4.5% 26/1/2050	365,719	0.03
USD230,000	Axtel SAB de CV 6.375% 14/11/2024	241,608	0.02	USD319,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	315,012	0.02
USD452,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand ‘ 144A’ 5.375% 17/4/2025	511,325	0.04	USD475,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	457,188	0.03
USD552,000	BBVA Bancomer SA/Texas ‘ 144A’ 6.75% 30/9/2022	600,214	0.04	USD977,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	912,030	0.07
EUR100,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	116,721	0.01	USD85,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	86,195	0.01
USD1,214,000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027	1,303,912	0.10	USD400,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	326,937	0.02
USD200,000	Cydsa SAB de CV ‘ 144A’ 6.25% 4/10/2027	208,750	0.01	USD230,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	227,638	0.02
				USD1,534,000	Petroleos Mexicanos ‘ 144A’ 6.84% 23/1/2030	1,472,640	0.11
				USD921,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	937,118	0.07
				USD1,495,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	1,245,335	0.09
				USD407,000	Trust Fibra Uno ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2024	441,849	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD407,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 6.95% 30/1/2044	442,612	0.03	EUR580,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	715,967	0.05
		21,554,233	1.58	USD440,000	Equate Petrochemical BV ' 144A' 4.25% 3/11/2026	472,656	0.03
EUR235,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	285,006	0.02	EUR300,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	347,954	0.02
EUR300,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	381,435	0.03	EUR190,000	Givaudan Finance Europe BV 1% 22/4/2027	236,992	0.02
EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	291,986	0.02	EUR600,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	726,626	0.05
EUR450,000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 5/9/2023	584,461	0.04	EUR500,000	ING Bank NV 0.875% 11/4/2028	645,989	0.05
EUR850,000	Airbus SE 2% 7/4/2028	1,096,022	0.08	USD753,000	ING Groep NV ' 144A' FRN 1/7/2026	765,708	0.06
EUR270,000	Airbus SE 2.375% 7/4/2032	351,141	0.03	USD1,738,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	1,918,842	0.14
EUR200,000	Airbus SE 2.375% 9/6/2040	243,052	0.02	EUR100,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	118,659	0.01
EUR300,000	Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)	360,327	0.03	USD200,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	224,250	0.02
EUR500,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	603,913	0.04	USD245,000	Lukoil Securities BV ' 144A' 3.875% 6/5/2030	261,538	0.02
EUR1,010,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	1,299,809	0.09	USD738,000	MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.5% 7/11/2024	779,014	0.06
EUR100,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	121,653	0.01	USD331,000	MDGH - GMTN BV ' 144A' 2.875% 7/11/2029	357,842	0.03
USD1,051,000	Braskem Netherlands Finance BV ' 144A' FRN 23/1/2081	1,104,864	0.08	USD270,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	309,656	0.02
USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	195,500	0.01	USD297,418	MV24 Capital BV ' 144A' 6.748% 1/6/2034	307,774	0.02
EUR450,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	546,560	0.04	EUR300,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	373,145	0.03
EUR965,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027	1,259,785	0.09	EUR540,000	Netherlands Government Bond ' 144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	665,492	0.05
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.5% 26/4/2038	294,244	0.02	EUR620,000	Netherlands Government Bond ' 144A' 0.25% 15/7/2029	779,896	0.06
GBP620,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	1,020,824	0.07	EUR600,000	Netherlands Government Bond ' 144A' 2.75% 15/1/2047	1,217,603	0.09
EUR230,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	295,534	0.02	EUR1,300,000	Netherlands Government Bond ' 144A' 4% 15/1/2037	2,596,586	0.19
EUR300,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	368,090	0.03	USD104,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 2.7% 1/5/2025	110,870	0.01
USD208,000	Deutsche Telekom International Finance BV ' 144A' 3.6% 19/1/2027	232,814	0.02	USD406,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A' 3.15% 1/5/2027	443,717	0.03
EUR1,265,000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/7/2022*	1,631,441	0.12				
USD132,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	122,760	0.01				
EUR1,900,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	2,259,932	0.17				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD195,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	215,661	0.02	EUR30,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	35,079	0.00
USD88,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	102,130	0.01	GBP800,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.875% 5/6/2023*	1,078,074	0.08
EUR320,000	OCI NV 5% 15/4/2023	395,014	0.03	EUR50,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031	64,863	0.00
EUR100,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	120,336	0.01	USD203,000	Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 27/3/2028	224,156	0.02
USD176,000	Petrobras Global Finance BV '144A' 5.093% 15/1/2030	182,435	0.01	EUR800,000	Sika Capital BV 0.875% 29/4/2027	990,122	0.07
USD404,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	418,771	0.03	EUR220,000	Swisscom Finance BV 0.375% 14/11/2028	266,145	0.02
USD455,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	497,727	0.04	EUR500,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	607,203	0.04
USD854,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	950,716	0.07	EUR300,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	379,718	0.03
USD148,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	165,212	0.01	EUR100,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	134,090	0.01
USD143,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	180,962	0.01	EUR500,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	606,172	0.04
EUR100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	121,147	0.01	EUR760,000	Upjohn Finance BV 1.023% 23/6/2024	926,447	0.07
EUR200,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	248,810	0.02	USD280,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	292,600	0.02
EUR220,000	RELX Finance BV 0.5% 10/3/2028	261,360	0.02	GBP1,000,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 30/11/2022	1,348,016	0.10
EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	122,697	0.01	GBP200,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 10/2/2024	269,950	0.02
EUR100,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	115,638	0.01	EUR300,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	365,109	0.03
USD402,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	432,753	0.03	EUR1,500,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023*	1,822,844	0.13
EUR100,000	Schlumberger Finance BV 15/10/2024 (Zero Coupon)	118,641	0.01	EUR300,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	375,720	0.03
EUR450,000	Shell International Finance BV 0.125% 8/11/2027	533,334	0.04	EUR100,000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	155,364	0.01
EUR600,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	768,514	0.06	EUR500,000	Vonovia Finance BV 0.75% 25/1/2022	603,038	0.04
USD360,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	382,258	0.03	EUR359,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	428,629	0.03
USD161,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	198,126	0.01	EUR250,000	Wolters Kluwer NV 0.75% 3/7/2030	301,110	0.02
USD108,000	Shell International Finance BV 4.55% 12/8/2043	134,334	0.01			47,390,106	3.47
EUR100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/2/2024	121,152	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
NZD1,110,000	New Zealand New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	951,943	0.07	USD390,000	Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027	408,464	0.03
EUR5,910,000	Norway DNB Boligkreditt AS 1.875% 21/11/2022	7,410,914	0.54	USD592,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	646,168	0.05
EUR190,000	Equinor ASA 1.375% 22/5/2032	244,064	0.02	USD600,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030	657,656	0.05
NOK6,650,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	815,790	0.06	USD131,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	216,007	0.01
EUR770,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	920,307	0.07	USD317,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	492,588	0.03
		9,391,075	0.69	USD200,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	225,000	0.02
						3,871,686	0.28
USD400,000	Panama AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	416,625	0.03	USD43,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	45,687	0.01
USD423,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030*	428,309	0.03	USD259,000	Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	275,188	0.02
USD200,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	203,313	0.01	USD500,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	579,375	0.04
USD222,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	238,164	0.02			900,250	0.07
USD400,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	455,750	0.03				
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	256,875	0.02	PLN3,300,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	975,136	0.07
USD83,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	123,216	0.01	PLN4,945,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,495,789	0.11
USD659,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	978,306	0.07	EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027*	657,183	0.05
USD58,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	86,103	0.01	EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.5% 9/9/2025	647,772	0.05
		3,186,661	0.23	USD649,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	734,080	0.05
						4,509,960	0.33
USD407,000	Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	476,190	0.03	EUR610,000	Portugal Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 1.95% 15/6/2029	834,755	0.06
USD400,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	505,500	0.04	EUR1,570,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.125% 17/10/2028	2,161,803	0.16
		981,690	0.07	EUR130,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/4/2037	234,417	0.02
USD455,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	458,981	0.03				
USD512,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	535,200	0.04				
USD214,000	Kallpa Generacion SA 4.875% 24/5/2026	231,622	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR153,334	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	181,745	0.01	RUB139,765,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	1,940,998	0.14
EUR412,686	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	494,639	0.04	RUB79,191,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	1,218,481	0.09
		3,907,359	0.29	RUB219,829,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	3,533,277	0.26
				USD400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	442,500	0.03
USD500,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	553,750	0.04	USD1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	1,630,875	0.12
USD280,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	325,920	0.02	USD600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	819,281	0.06
USD700,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050*	906,500	0.07			12,804,427	0.94
USD917,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	1,100,973	0.08	USD76,042	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8% 31/12/2026	59,693	0.00
USD200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	267,188	0.02	USD191,178	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	193,866	0.01
USD200,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	284,281	0.02	USD96,964	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 13% 31/12/2025	88,480	0.01
		3,438,612	0.25			342,039	0.02
EUR547,000	Romania Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	616,256	0.04	USD1,305,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*	1,513,803	0.11
EUR950,000	Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027	1,183,675	0.09	USD270,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	293,288	0.02
EUR510,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	644,761	0.05	USD400,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	444,250	0.03
EUR130,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	165,077	0.01	USD400,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	478,125	0.04
USD166,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	168,075	0.01	USD1,214,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047*	1,492,461	0.11
EUR70,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	82,665	0.01			4,221,927	0.31
EUR1,995,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	2,614,354	0.19	USD407,000	Singapore BOC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025	428,732	0.03
USD1,314,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	1,333,710	0.10	SGD1,920,000	Singapore Government Bond 2% 1/2/2024	1,487,355	0.11
USD606,000	Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	802,382	0.06	SGD530,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	487,475	0.03
		7,610,955	0.56	SGD1,050,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	906,878	0.07
RUB43,975,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	603,264	0.05				
RUB182,022,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	2,615,751	0.19				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Temasek Financial I Ltd '144A' 3.625% 1/8/2028	295,586	0.02	EUR2,400,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	2,895,527	0.21
		3,606,026	0.26	EUR10,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	12,099	0.00
EUR580,000	Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030	752,931	0.05	EUR4,224,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	4,766,474	0.35
EUR110,000	Slovenia Government Bond 1.75% 3/11/2040	163,214	0.01	EUR1,470,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	1,829,228	0.13
USD213,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	225,514	0.02	EUR960,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	1,257,934	0.09
				EUR3,975,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	6,478,371	0.47
						23,555,319	1.72
USD200,000	South Korea Korea Gas Corp 2.25% 18/7/2026*	213,976	0.02	EUR615,000	Sweden Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	781,411	0.06
USD600,000	Korea International Bond 2.75% 19/1/2027	658,255	0.05	SEK7,400,000	Nordea Hypotek AB 1.25% 20/9/2023	888,010	0.06
KRW1,592,640,000	Korea Treasury Bond 1.125% 10/9/2039	1,221,457	0.09	EUR985,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.375% 11/2/2027	1,178,389	0.09
KRW3,055,840,000	Korea Treasury Bond 1.875% 10/6/2029	2,661,325	0.19	EUR350,000	Stadshypotek AB 0.5% 11/7/2025	434,353	0.03
KRW4,048,010,000	Korea Treasury Bond 2% 10/12/2021	3,462,753	0.25	SEK11,000,000	Stadshypotek AB 1.5% 1/3/2024	1,335,752	0.10
KRW1,200,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	1,078,235	0.08	SEK11,000,000	Swedbank Hypotek AB 1% 20/12/2023	1,312,232	0.09
KRW1,068,300,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049	967,170	0.07	SEK4,110,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	505,468	0.04
KRW420,000,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	387,770	0.03	SEK2,300,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	410,323	0.03
KRW2,169,270,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2025	1,916,181	0.14	EUR451,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	548,768	0.04
KRW530,000,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/9/2038	497,205	0.04	EUR100,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	120,606	0.01
		13,064,327	0.96	EUR100,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	121,231	0.01
						7,636,543	0.56
EUR900,000	Spain Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	1,145,466	0.08	USD5,007,004	Switzerland Credit Suisse 2016-P6 6.5% 25/1/2036	4,192,134	0.31
USD400,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	426,781	0.03	USD400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	436,970	0.03
USD600,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	655,353	0.05	USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/9/2025	262,058	0.02
EUR200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.02	EUR1,540,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	2,057,449	0.15
EUR200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	234,652	0.02	USD295,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026	305,290	0.02
EUR1,200,000	Bankia SA 4.125% 24/3/2036*	2,288,728	0.17	EUR470,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	572,478	0.04
EUR200,000	CaixaBank SA 1.125% 17/5/2024	245,341	0.02	CHF1,420,000	Swiss Confederation Government Bond 26/6/2034 (Zero Coupon)	1,638,339	0.12
EUR100,000	El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024	119,746	0.01				
EUR100,000	Grifols SA 1.625% 15/2/2025	118,730	0.01				
EUR700,000	Merlin Properties Socimi SA 2.375% 13/7/2027	848,198	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CHF200,000	Swiss Confederation Government Bond 2% 25/6/2064	457,440	0.03	USD603,000	Barclays Plc 4.375% 12/1/2026	686,181	0.05
EUR1,000,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	1,238,403	0.09	EUR335,000	BAT International Finance Plc 1.25% 13/3/2027	406,925	0.03
EUR450,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	537,107	0.04	EUR515,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	652,325	0.05
USD290,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/1/2027	292,485	0.02	GBP300,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	449,665	0.03
USD494,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/1/2027	498,233	0.04	EUR100,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	123,634	0.01
		12,488,386	0.91	EUR765,000	BP Capital Markets Plc 0.831% 8/11/2027	931,234	0.07
EUR400,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	484,346	0.04	EUR145,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	178,923	0.01
USD200,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	200,750	0.01	EUR460,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	568,093	0.04
USD878,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032*	891,170	0.06	EUR650,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	797,570	0.06
USD607,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/9/2025	642,965	0.05	EUR550,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	654,785	0.05
USD204,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	223,074	0.02	EUR350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	430,573	0.03
USD2,107,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*	2,417,255	0.18	GBP110,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	143,662	0.01
		4,859,560	0.36	EUR415,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 26/5/2024*	517,392	0.04
USD670,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/4/2030	752,913	0.05	EUR380,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 12/4/2029	479,014	0.03
USD200,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	253,906	0.02	EUR437,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	509,504	0.04
USD500,000	DP World Plc 6.85% 2/7/2037	639,219	0.05	EUR111,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	127,196	0.01
		1,646,038	0.12	EUR300,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	360,495	0.03
EUR160,000	United Kingdom Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027	196,572	0.01	GBP101,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	134,414	0.01
EUR570,000	Anglo American Capital Plc 3.5% 28/3/2022	717,532	0.05	GBP366,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	464,491	0.03
GBP280,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	361,176	0.03	GBP99,982	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	130,122	0.01
USD120,000	AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030	117,169	0.01	GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	129,234	0.01
GBP165,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	217,190	0.02	GBP415,317	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	478,083	0.03
USD665,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	723,398	0.05	GBP226,325	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	309,462	0.02
EUR300,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	359,538	0.03	GBP100,000	Heathrow Finance Plc 3.875% 1/3/2027	126,414	0.01
EUR300,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	360,163	0.03	USD601,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	701,648	0.05
				EUR100,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	123,910	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	International Game Technology Plc ' 144A' 6.5% 15/2/2025	218,123	0.02	GBP100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	128,159	0.01
GBP6,700	Ladbroke's Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	9,176	0.00	EUR137,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	165,263	0.01
GBP200,000	Ladbroke's Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	273,989	0.02	GBP153,346	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	305,147	0.02
USD528,000	Lloyds Banking Group Plc 4.05% 16/8/2023	577,738	0.04	GBP216,571	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	386,569	0.03
GBP50,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	44,459	0.00	GBP116,622	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	209,429	0.01
GBP397,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	534,366	0.04	GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,146	0.01
GBP103,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	135,703	0.01	GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,158	0.01
GBP105,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	137,677	0.01	GBP100,000	Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	132,346	0.01
EUR310,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	372,861	0.03	GBP110,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	145,151	0.01
EUR500,000	Nationwide Building Society 1.125% 31/5/2028*	649,062	0.05	GBP115,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	152,050	0.01
USD200,000	Neptune Energy Bondco Plc ' 144A' 6.625% 15/5/2025	183,623	0.01	GBP125,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	164,365	0.01
EUR30,825	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	34,360	0.00	GBP713,860	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	995,357	0.07
EUR66,009	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	75,797	0.01	GBP1,390,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025	1,907,723	0.14
EUR71,834	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	78,965	0.01	GBP620,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	895,526	0.07
EUR196,231	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	217,391	0.02	GBP550,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*	891,553	0.06
EUR485,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	495,243	0.04	EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	369,431	0.03
GBP120,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	157,804	0.01	GBP1,095,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	1,461,308	0.11
GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	129,548	0.01	GBP200,000	William Hill Plc 4.75% 1/5/2026	272,558	0.02
GBP100,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	134,693	0.01			28,909,161	2.12
GBP100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	137,550	0.01	USD750,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 D' ' 144A' FRN 10/8/2035	783,609	0.06
GBP100,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	133,809	0.01	USD1,172,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 A1A2' ' 144A' 3.901% 10/8/2035	1,304,400	0.10
EUR100,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	107,087	0.01	USD870,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P C' ' 144A' FRN 5/6/2037	914,698	0.07
EUR100,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	101,791	0.01	USD750,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P D' ' 144A' FRN 5/6/2037	764,162	0.06
USD515,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/11/2024	573,156	0.04				
EUR380,000	Santander UK Plc 0.5% 10/1/2025	467,422	0.03				
EUR100,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	121,279	0.01				
USD277,000	Standard Chartered Plc ' 144A' FRN 20/1/2023	288,563	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD730,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	700,026	0.05	USD78,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	84,762	0.01
USD820,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	805,831	0.06	USD59,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	66,275	0.00
USD74,000	AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026	81,356	0.01	EUR240,000	Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025	300,906	0.02
USD552,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	574,230	0.04	EUR730,000	Altria Group Inc 2.2% 15/6/2027	940,173	0.07
USD180,000	AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025	201,083	0.01	USD1,274,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	1,398,103	0.10
USD381,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	469,230	0.03	USD414,000	Altria Group Inc 3.875% 16/9/2046	427,913	0.03
USD497,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035	620,444	0.05	USD246,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	305,937	0.02
USD23,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	23,920	0.00	USD329,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	416,441	0.03
USD75,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	78,000	0.01	USD85,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	88,257	0.01
USD105,000	Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030	102,499	0.01	USD104,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	106,145	0.01
USD295,000	Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050	276,260	0.02	USD475,000	Ameren Illinois Co 3.25% 15/3/2050	540,605	0.04
USD324,000	AEP Texas Inc 3.45% 15/1/2050	357,828	0.03	USD2,000	Ameren Illinois Co 4.15% 15/3/2046	2,496	0.00
USD170,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	181,518	0.01	USD8,105	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	7,698	0.00
USD194,000	AEP Transmission Co LLC 3.75% 1/12/2047	230,268	0.02	USD212,552	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	200,573	0.01
USD305,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	364,327	0.03	USD53,869	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	51,675	0.00
USD303,000	Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049	345,426	0.03	USD468,137	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	433,782	0.03
USD54,000	Alabama Power Co 3.7% 1/12/2047	64,032	0.00	USD72,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	73,742	0.01
USD9,000	Alabama Power Co 6% 1/3/2039	13,065	0.00	USD1,287,752	American Homes 4 Rent 2015-SFR2 Trust 'Series 2015-SFR2 A' '144A' 3.732% 17/10/2052	1,405,122	0.10
USD78,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	79,677	0.01	USD709,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	720,482	0.05
USD137,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	144,899	0.01	EUR1,000,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	1,291,134	0.09
USD104,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	112,424	0.01	USD138,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	146,913	0.01
USD95,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	98,006	0.01	USD23,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	25,072	0.00
				USD22,000	American Tower Corp 3.6% 15/1/2028	24,794	0.00

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD434,000	Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	539,840	0.04	USD445,490	Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026	444,944	0.03
USD352,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	404,584	0.03	USD91,158	Babson CLO Ltd 2014- I ' Series 2014-1A AIR' ' 144A' FRN 20/7/2025	91,033	0.01
USD650,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd ' Series 2018-1RA A1' ' 144A' FRN 13/4/2031	642,917	0.05	USD60,000	BAE Systems Holdings Inc ' 144A' 3.85% 15/12/2025	67,802	0.00
USD1,561,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,853,550	0.14	USD1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2018-1 ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 23/4/2031	988,022	0.07
USD7,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 8.2% 15/1/2039	11,151	0.00	EUR200,000	Ball Corp 0.875% 15/3/2024	239,232	0.02
USD60,000	Aon Corp 2.8% 15/5/2030	64,969	0.00	USD78,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	88,062	0.01
EUR1,745,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	2,138,716	0.16	USD104,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	118,257	0.01
USD45,000	Apple Inc 2.55% 20/8/2060	43,616	0.00	USD219,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	236,977	0.02
USD446,000	Applied Materials Inc 1.75% 1/6/2030	460,526	0.03	USD500,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	574,511	0.04
USD196,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	206,191	0.02	USD730,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P F' ' 144A' FRN 14/4/2033	740,815	0.05
USD52,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	51,631	0.00	USD710,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P B' ' 144A' 3.49% 14/4/2033	758,108	0.06
USD117,000	Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028	116,661	0.01	USD922,024	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY ' Series 2018-DSNY D' ' 144A' FRN 15/9/2034	843,500	0.06
USD73,710	Ares XXIX CLO Ltd ' Series 2014-1A AIR' ' 144A' FRN 17/4/2026	73,652	0.01	USD545,000	BANK 2017-BNK8 ' Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050	607,154	0.04
USD285,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF ' Series 2018-ASHF D' ' 144A' FRN 15/4/2035	253,113	0.02	USD1,425,000	BANK 2018-BNK14 ' Series 2018-BN14 A4' FRN 15/9/2060	1,699,491	0.12
USD2,000,000	AT&T Inc ' 144A' 27/11/2022 (Zero Coupon)	1,972,391	0.14	USD1,990,000	BANK 2019-BNK23 2.92% 15/12/2052	2,219,546	0.16
EUR680,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	898,655	0.07	USD638,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	675,322	0.05
EUR305,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	429,427	0.03	USD1,786,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	2,001,329	0.15
GBP300,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	484,468	0.04	USD1,518,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,701,114	0.12
USD156,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	184,482	0.01	USD45,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	49,883	0.00
USD642,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	767,763	0.06	USD195,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2040	234,235	0.02
USD342,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	408,995	0.03	USD1,835,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	1,862,013	0.14
USD139,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	165,140	0.01	EUR1,958,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	2,416,092	0.18
USD104,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	129,933	0.01	USD235,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	263,930	0.02
USD35,000	Atmos Energy Corp 2.625% 15/9/2029	38,543	0.00				
USD640,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM ' Series 2017-ATRM D' ' 144A' FRN 15/12/2036	542,019	0.04				
USD2,076,289	Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027	2,069,057	0.15				
USD752,000	Autodesk Inc 2.85% 15/1/2030	829,032	0.06				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD692,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	774,222	0.06	USD129,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	142,197	0.01
USD14,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	15,657	0.00	USD318,000	BP Capital Markets America Inc 3.41% 11/2/2026	356,220	0.03
USD468,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 7/2/2028	540,436	0.04	USD159,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023	165,427	0.01
USD1,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 3.25% 11/9/2024	1,105	0.00	USD1,550,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/1/2025	1,660,265	0.12
USD45,000	BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026	48,808	0.00	USD453,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	501,094	0.04
USD2,291,718	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A1' '144A' FRN 25/4/2036	2,113,239	0.15	USD1,346,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	1,400,344	0.10
USD867,194	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	803,598	0.06	USD208,000	Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026	227,757	0.02
USD730,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust FRN 15/8/2036	690,565	0.05	USD152,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	170,479	0.01
USD2,035,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/3/2037	1,966,130	0.14	USD300,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	337,354	0.02
USD590,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 'Series 2018-C2 A5' 4.314% 15/12/2051	706,329	0.05	USD425,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	480,880	0.04
USD1,969,611	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047	1,702,586	0.12	USD771,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	881,004	0.06
USD3,900,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 1A4' FRN 25/6/2047	3,571,657	0.26	USD59,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	58,594	0.00
EUR400,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	490,049	0.04	USD1,000,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA FRN 15/3/2037	993,018	0.07
EUR400,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	486,922	0.04	USD1,220,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM C' '144A' FRN 13/6/2039	1,301,219	0.10
USD2,801,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A4' 4.208% 15/7/2051	3,344,811	0.24	USD730,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	771,855	0.06
USD1,130,000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 'Series 2018-B8 A5' 4.232% 15/1/2052	1,356,259	0.10	USD440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	491,845	0.04
USD999,468	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029	993,331	0.07	USD1,256,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	1,326,644	0.10
EUR300,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	349,484	0.03	USD840,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035	948,553	0.07
USD81,000	BMW US Capital LLC '144A' 1.85% 15/9/2021	82,119	0.01	USD280,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.402% 15/1/2038	299,791	0.02
USD367,000	Boston Properties LP 2.75% 1/10/2026	396,700	0.03	USD505,000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 B' FRN 15/11/2050	537,339	0.04
EUR300,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	373,940	0.03	USD40,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	38,968	0.00
				USD52,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	52,000	0.00

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,450,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030	1,439,854	0.11	USD150,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	153,525	0.01
USD195,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	205,201	0.02	USD111,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	116,207	0.01
USD59,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	62,087	0.00	USD95,000	Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050	89,663	0.01
USD358,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	393,440	0.03	USD9,160	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	8,624	0.00
USD182,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	192,465	0.01	EUR105,000	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027	128,601	0.01
USD78,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	82,655	0.01	EUR600,000	Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	768,335	0.06
USD40,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042	45,909	0.00	USD52,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	53,160	0.00
USD37,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048	46,117	0.00	USD59,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	61,939	0.00
USD1,187,606	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	1,187,017	0.09	USD500,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd 'Series 2012-2RA A2' '144A' FRN 20/1/2028	484,775	0.04
USD52,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	54,623	0.00	USD710,000	CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A A1R2' '144A' FRN 22/10/2031	706,615	0.05
USD104,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	118,302	0.01	USD1,300,000	CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A AR' '144A' FRN 19/4/2029	1,289,386	0.09
USD70,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	83,182	0.01	USD1,480,621	CIFC Funding Ltd 2015-5A FRN 25/10/2027	1,474,506	0.11
USD43,000	Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	59,456	0.00	USD487,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	483,347	0.04
USD1,449,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,943,510	0.14	USD387,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 A4' 4.023% 10/3/2047	422,249	0.03
USD1,800,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	2,078,232	0.15	USD287,426	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	178,157	0.01
USD35,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	36,548	0.00	USD1,810,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.941% 10/10/2049	1,972,733	0.14
USD115,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	120,086	0.01	USD509,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 FRN 10/12/2049	528,889	0.04
				USD915,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 FRN 10/6/2051	1,072,556	0.08
				USD1,122,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2024	1,151,303	0.08
				USD196,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	227,096	0.02
				USD1,364,000	Citigroup Inc FRN 20/3/2030	1,578,632	0.12
				USD1,329,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	1,435,407	0.11

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD309,646	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) 'Series 2006-FX1 A7' 5.775% 25/10/2036	259,966	0.02	USD1,950,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust 'Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048	2,178,908	0.16
USD3,429,177	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036	2,787,519	0.20	USD635,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 B' FRN 10/2/2048	672,080	0.05
USD1,020,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	1,019,029	0.07	USD1,730,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048	1,914,184	0.14
USD1,220,317	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 IA1' 6% 25/5/2037	1,183,245	0.09	USD1,300,000	COMM 2015-PC1 Mortgage Trust 'Series 2015-PC1 A5' 3.902% 10/7/2050	1,448,457	0.11
USD825,359	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 IA6' 6% 25/5/2037	800,792	0.06	USD1,400,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	1,561,306	0.11
EUR100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	123,293	0.01	USD1,685,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 3.803% 10/9/2050	1,888,584	0.14
USD59,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	61,850	0.00	USD130,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	146,619	0.01
USD72,000	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 1/4/2021	73,572	0.01	USD1,354,122	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	1,385,488	0.10
EUR480,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	576,043	0.04	USD646,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	706,124	0.05
EUR200,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	244,981	0.02	USD41,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	50,041	0.00
USD59,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	61,514	0.00	USD15,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	18,308	0.00
USD10,000	Colonial Enterprises Inc '144A' 3.25% 15/5/2030	11,090	0.00	USD470,737	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-26 IA' FRN 25/6/2037	429,892	0.03
EUR345,000	Comcast Corp 1.25% 20/2/2040	409,311	0.03	USD2,870,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	3,037,633	0.22
GBP370,000	Comcast Corp 1.5% 20/2/2029	504,896	0.04	USD12,000	Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031	12,245	0.00
USD965,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	1,053,809	0.08	USD33,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	36,259	0.00
USD1,392,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	1,523,974	0.11	USD160,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	175,799	0.01
USD393,000	Comcast Corp 3.969% 1/11/2047	468,048	0.03	USD7,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	7,992	0.00
USD518,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	624,314	0.05	USD65,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	76,247	0.01
USD1,275,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	1,302,973	0.10	USD15,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	17,631	0.00
USD1,090,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust FRN 10/8/2049	1,168,881	0.09	USD1,181,000	Crown Castle International Corp 4.45% 15/2/2026	1,370,254	0.10
USD3,344,600	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust 'Series 2014-CR16 A4' 4.051% 10/4/2047	3,680,711	0.27	USD124,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	123,380	0.01
USD730,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 A5' 3.696% 10/8/2048	815,000	0.06				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD220,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust ' Series 2017-CX10 A5' FRN 15/11/2050	247,003	0.02	USD45,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	50,873	0.00
USD2,020,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 A4' FRN 15/11/2051	2,407,747	0.18	USD47,000	Discovery Communications LLC 4.95% 15/5/2042	54,579	0.00
USD325,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030	338,419	0.02	USD197,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	231,714	0.02
USD200,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030	205,777	0.02	USD37,000	Dollar General Corp 4.125% 3/4/2050	44,282	0.00
USD550,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	660,412	0.05	USD43,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.8% 1/11/2043	54,177	0.00
USD24,000	CSX Corp 5.5% 15/4/2041	32,725	0.00	USD2,495,000	DR Horton Inc 2.6% 15/10/2025	2,678,189	0.20
USD625,000	Cumberland Park CLO Ltd ' Series 2015-2A DR' ' 144A' FRN 20/7/2028	596,591	0.04	USD185,000	DTE Electric Co 3.75% 15/8/2047	219,016	0.02
USD209,556	Cutwater 2014-I Ltd ' Series 2014-1A AIAR' ' 144A' FRN 15/7/2026	209,231	0.02	USD35,000	DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049	43,785	0.00
USD619,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	794,981	0.06	USD263,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	329,915	0.02
USD52,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	55,336	0.00	USD323,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	350,708	0.03
USD3,400,000	DaVita Inc 144A' 4.625% 1/6/2030	3,590,145	0.26	USD108,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	117,265	0.01
USD30,000	Dayton Power & Light Co/The 3.95% 15/6/2049	32,505	0.00	USD289,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	321,947	0.02
USD700,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK D' ' 144A' FRN 10/10/2034	724,240	0.05	USD174,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	205,945	0.02
USD59,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	62,197	0.00	USD50,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046	61,138	0.00
USD85,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	91,375	0.01	USD5,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	6,139	0.00
USD476,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.9% 1/10/2026	537,251	0.04	USD152,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	156,111	0.01
USD175,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 8.1% 15/7/2036	232,123	0.02	USD981,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	1,070,738	0.08
USD312,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026	243,387	0.02	USD416,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	454,054	0.03
USD718,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	730,085	0.05	USD135,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	151,419	0.01
USD433,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	450,861	0.03	USD40,000	Duke Energy Progress LLC 2.5% 15/8/2050	39,014	0.00
USD700,000	Discover Financial Services 4.5% 30/1/2026	803,275	0.06	USD84,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	97,658	0.01
				USD71,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046	84,037	0.01
				USD371,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/3/2043	450,224	0.03
				USD285,000	Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045	355,889	0.03
				USD1,795,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	2,086,014	0.15
				USD158,000	DXC Technology Co 4% 15/4/2023	166,789	0.01
				USD250,000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A BR' ' 144A' FRN 20/1/2030	243,301	0.02

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1A Ltd FRN 20/1/2030	979,571	0.07	USD1,371,073	Fannie Mae Pool ' AL6950' 4% 1/12/2042	1,510,847	0.11
USD78,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	86,434	0.01	USD171,694	Fannie Mae Pool ' AL7207' 4.5% 1/8/2045	193,145	0.01
USD55,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	64,934	0.00	USD204,208	Fannie Mae Pool ' AL7366' 4.5% 1/8/2042	228,617	0.02
USD116,000	Enbridge Energy Partners LP 7.5% 15/4/2038	162,305	0.01	USD104,024	Fannie Mae Pool ' AL9381' 3% 1/6/2030	111,323	0.01
USD52,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	51,978	0.00	USD1,391,716	Fannie Mae Pool ' AR8678' 3% 1/3/2028	1,478,964	0.11
USD104,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028	106,191	0.01	USD523,528	Fannie Mae Pool ' AS3604' 3% 1/10/2029	549,520	0.04
USD2,000	Energy Transfer Operating LP 5.8% 15/6/2038	2,018	0.00	USD301,683	Fannie Mae Pool ' AS4816' 4% 1/4/2045	328,658	0.02
USD82,000	Entergy Louisiana LLC 4.05% 1/9/2023	89,909	0.01	USD3,823,121	Fannie Mae Pool ' AS5640' 3.5% 1/8/2045	4,144,062	0.30
USD235,000	Entergy Louisiana LLC 5.4% 1/11/2024	279,315	0.02	USD581,105	Fannie Mae Pool ' AS5982' 3.5% 1/10/2030	624,536	0.05
USD304,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	308,019	0.02	USD4,280,248	Fannie Mae Pool ' AS7244' 3.5% 1/5/2046	4,560,311	0.33
USD182,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	184,406	0.01	USD532,307	Fannie Mae Pool ' AS8405' 2% 1/11/2031	556,015	0.04
USD30,000	Equinix Inc 5.375% 15/5/2027	32,916	0.00	USD86,727	Fannie Mae Pool ' AW1281' 3% 1/7/2029	92,040	0.01
USD78,000	ESH Hospitality Inc ' 144A' 4.625% 1/10/2027	78,292	0.01	USD413,183	Fannie Mae Pool ' AW4229' 3% 1/7/2029	442,088	0.03
USD137,000	ESH Hospitality Inc ' 144A' 5.25% 1/5/2025	139,086	0.01	USD165,581	Fannie Mae Pool ' AX6435' 3% 1/1/2030	176,541	0.01
USD103,000	Exelon Corp 5.625% 15/6/2035	137,942	0.01	USD718,547	Fannie Mae Pool ' AX7241' 3.5% 1/11/2029	762,789	0.06
USD1,373,000	Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	1,506,913	0.11	USD2,466,592	Fannie Mae Pool ' BC1158' 3.5% 1/2/2046	2,634,109	0.19
EUR430,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	508,068	0.04	USD1,111,674	Fannie Mae Pool ' BC1873' 2.5% 1/6/2031	1,186,514	0.09
USD1,684,698	Fannie Mae Pool 2.5% 1/4/2028	1,782,964	0.13	USD29,624	Fannie Mae Pool ' BK7642' 4% 1/9/2033	32,059	0.00
USD2,244,311	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2035	2,585,552	0.19	USD1,330,993	Fannie Mae Pool ' BM3537' 3% 1/1/2031	1,413,035	0.10
USD775,870	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	912,424	0.07	USD4,031,769	Fannie Mae Pool ' BM3961' 3% 1/3/2047	4,380,357	0.32
USD549,946	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	645,603	0.05	USD13,154	Fannie Mae Pool ' CA0789' 3.5% 1/11/2032	14,324	0.00
USD681,981	Fannie Mae Pool 6% 1/5/2041	804,349	0.06	USD138,030	Fannie Mae Pool ' CA0995' 3.5% 1/1/2048	151,311	0.01
USD10,693	Fannie Mae Pool ' 735989' 5.5% 1/2/2035	12,555	0.00	USD165,269	Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033	179,201	0.01
USD46	Fannie Mae Pool ' 745832' 6% 1/4/2021	47	0.00				
USD2	Fannie Mae Pool ' 745833' 6% 1/1/2021	2	0.00				
USD171	Fannie Mae Pool ' 885501' 5.5% 1/6/2021	172	0.00				
USD74,970	Fannie Mae Pool ' AL5930' 4.5% 1/1/2043	83,841	0.01				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD116,307	Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033	125,856	0.01	USD404,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	452,639	0.03
USD86,590	Fannie Mae Pool ' CA2527' 4% 1/10/2033	94,085	0.01	USD891,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	1,012,300	0.07
USD82,984	Fannie Mae Pool ' CA2528' 4% 1/10/2033	89,015	0.01	USD503,000	Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028	596,703	0.04
USD373,421	Fannie Mae Pool ' CA5130' 3.5% 1/2/2050	403,762	0.03	USD575,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	645,169	0.05
USD285,000	Fannie Mae-Aces ' Series 2019-M1 A2' FRN 25/9/2028	334,189	0.02	USD155,000	Florida Power & Light Co 3.99% 1/3/2049	198,460	0.01
USD1,000,000	FBR Securitization Trust ' Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035	960,151	0.07	USD39,000	Florida Power & Light Co 5.69% 1/3/2040	57,590	0.00
USD3,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 6.25% 15/7/2032	4,681	0.00	EUR100,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/2/2023	117,153	0.01
USD520,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	588,928	0.04	EUR105,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024	126,665	0.01
USD324,000	FedEx Corp 4.05% 15/2/2048	359,588	0.03	USD1,050,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,053,937	0.08
USD38,000	FedEx Corp 4.1% 15/4/2043	42,094	0.00	USD721,961	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2045	793,624	0.06
USD115,000	FedEx Corp 4.1% 1/2/2045	129,029	0.01	USD151,416	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/10/2036	171,471	0.01
EUR760,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	924,458	0.07	USD499,259	Freddie Mac Gold Pool ' A88491' 4.5% 1/9/2039	558,652	0.04
GBP920,000	Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/5/2025	1,322,870	0.10	USD144,010	Freddie Mac Gold Pool ' A91182' 4.5% 1/2/2040	160,179	0.01
EUR435,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	625,473	0.05	USD1,036	Freddie Mac Gold Pool ' G01443' 6.5% 1/8/2032	1,171	0.00
USD118,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	131,983	0.01	USD2,187,047	Freddie Mac Gold Pool ' G07787' 4% 1/8/2044	2,430,804	0.18
USD97,000	FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025	99,155	0.01	USD864,070	Freddie Mac Gold Pool ' G07924' 3.5% 1/1/2045	947,671	0.07
USD165,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	169,972	0.01	USD1,578,338	Freddie Mac Gold Pool ' G08620' 3.5% 1/12/2044	1,686,784	0.12
USD241,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	241,077	0.02	USD1	Freddie Mac Gold Pool ' G11769' 5% 1/10/2020	1	0.00
USD1,404,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35% 15/1/2025	1,563,482	0.11	USD14	Freddie Mac Gold Pool ' G11777' 5% 1/10/2020	14	0.00
USD492,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.55% 1/4/2049	567,165	0.04	USD1,685	Freddie Mac Gold Pool ' G12454' 5.5% 1/11/2021	1,717	0.00
USD2,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 5.45% 15/7/2044	2,512	0.00	USD5,911,990	Freddie Mac Gold Pool ' G60037' 3% 1/10/2043	6,405,198	0.47
EUR500,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	631,925	0.05	USD625,770	Freddie Mac Gold Pool ' G60081' 4% 1/6/2045	703,954	0.05
GBP460,000	Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025	652,318	0.05	USD331	Freddie Mac Gold Pool ' J03831' 5% 1/11/2021	329	0.00
USD825,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	883,529	0.06	USD1,803,674	Freddie Mac Gold Pool ' J21439' 2.5% 1/12/2027	1,911,298	0.14
GBP100,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	150,071	0.01	USD1,149,955	Freddie Mac Gold Pool ' Q31644' 4% 1/2/2045	1,265,986	0.09

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,037,358	Freddie Mac Pool ‘ RA3282’ 3% 1/8/2050	1,118,886	0.08	USD1,669	Ginnie Mae I Pool ‘ 781276’ 6.5% 15/4/2031	1,940	0.00
USD251,594	Freddie Mac Pool ‘ RA3313’ 3% 1/8/2050	267,623	0.02	USD1,839,910	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2044	1,951,844	0.14
USD337,853	Freddie Mac Pool ‘ RA3324’ 3% 1/8/2050	360,411	0.03	USD1,662,352	Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2045	1,762,616	0.13
USD336,682	Freddie Mac Pool ‘ RA3388’ 3% 1/8/2050	359,162	0.03	USD2,385,742	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	2,574,994	0.19
USD59,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	62,627	0.00	USD1,297,251	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2041	1,444,537	0.11
USD59,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	64,852	0.00	USD23,528	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/2/2050	25,266	0.00
USD1,265,000	FREMF 2018-K72 Mortgage Trust ‘ Series 2018-K72 B’ ‘ 144A’ FRN 25/12/2050	1,420,816	0.10	USD521,755	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2040	584,020	0.04
USD1,250,000	Galaxy XXII CLO Ltd ‘ Series 2016-22A AIR’ ‘ 144A’ FRN 16/7/2028	1,239,925	0.09	USD122,528	Ginnie Mae II Pool ‘ BD0560’ 4.5% 20/9/2048	133,882	0.01
USD1,480,000	Galaxy XXIII CLO Ltd ‘ Series 2017-23A A’ ‘ 144A’ FRN 24/4/2029	1,466,235	0.11	USD8,027,287	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4069’ 3.5% 20/11/2046	8,530,066	0.62
USD225,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	261,015	0.02	USD953,767	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4838’ 4% 20/11/2047	1,025,024	0.08
USD156,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	197,918	0.01	USD462,379	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4901’ 4% 20/12/2047	497,656	0.04
EUR130,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	156,153	0.01	USD817,295	Ginnie Mae II Pool ‘ MA5818’ 4.5% 20/3/2049	881,216	0.06
USD121,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	147,866	0.01	USD23,080	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6412’ 4.5% 20/1/2050	24,787	0.00
EUR300,000	General Motors Financial Co Inc 0.85% 26/2/2026	342,520	0.03	USD23,528	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6477’ 4.5% 20/2/2050	25,266	0.00
USD220,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	226,735	0.02	USD293,186	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6601’ 4% 20/4/2050	312,327	0.02
USD229,000	General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025	237,891	0.02	USD71,850	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6602’ 4.5% 20/4/2050	77,163	0.01
USD2,533,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 7/11/2024	2,680,199	0.20	USD333,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	364,643	0.03
USD145,000	General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024	154,860	0.01	USD556,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	577,912	0.04
USD58,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	62,465	0.00	USD2,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	2,266	0.00
USD167,000	Georgia-Pacific LLC ‘ 144A’ 1.75% 30/9/2025	174,632	0.01	USD650,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd ‘ Series 2017-1A CR’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2029	624,839	0.05
USD29,000	Georgia-Pacific LLC ‘ 144A’ 1.75% 30/9/2025	30,325	0.00	USD2,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd ‘ Series 2017-1A DR’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2029	1,857,531	0.14
USD637,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	726,261	0.05	USD866,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	953,847	0.07
USD88,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	113,404	0.01	USD871,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	963,271	0.07
USD4,397	Ginnie Mae I Pool ‘ 437096’ 6.5% 15/7/2031	4,984	0.00				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD245,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	273,598	0.02	USD104,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	107,347	0.01
USD978,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	1,095,668	0.08	USD91,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	92,583	0.01
USD412,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4% 3/3/2024	456,617	0.03	USD59,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	60,907	0.00
USD156,366	Government National Mortgage Association II 4% 20/4/2050	166,574	0.01	USD2,674,405	HIS Asset Securitization Corp Trust 2007-NC1 FRN 25/4/2037	2,098,416	0.15
USD343,000	Gran Tierra Energy Inc ' 144A' 7.75% 23/5/2027	152,592	0.01	EUR170,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032	202,042	0.01
USD280,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 ' Series 2014-GC22 B' FRN 10/6/2047	294,173	0.02	EUR1,265,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	1,556,178	0.11
USD690,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 3.506% 10/10/2048	764,518	0.06	USD144,000	Honeywell International Inc 3.812% 21/11/2047	182,399	0.01
USD1,380,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 A4' 3.43% 10/8/2050	1,562,265	0.11	USD80,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 15/3/2025	81,436	0.01
USD1,127,258	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 ' Series 2005-RP1 2A1' ' 144A' FRN 25/1/2035	1,089,417	0.08	USD2,000,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd ' Series 15A-19 A1' ' 144A' FRN 22/7/2032	1,999,363	0.15
USD834,198	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 ' Series 2005-RP3 2A1' ' 144A' FRN 25/9/2035	792,337	0.06	USD285,000	Huntington Ingalls Industries Inc ' 144A' 3.844% 1/5/2025	312,439	0.02
USD98,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	101,982	0.01	USD1,226,000	Hyundai Capital America ' 144A' 2.375% 10/2/2023	1,259,690	0.09
USD91,000	Hanesbrands Inc ' 144A' 4.625% 15/5/2024	96,223	0.01	USD1,812,000	Hyundai Capital America ' 144A' 3.95% 1/2/2022	1,881,082	0.14
USD91,000	Hanesbrands Inc ' 144A' 4.875% 15/5/2026	99,384	0.01	USD52,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	49,876	0.00
USD287,000	Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	301,267	0.02	USD78,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	78,063	0.01
USD1,140,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,329,320	0.10	USD85,000	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	89,440	0.01
USD285,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	336,590	0.02	USD1,008,696	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 ' Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2036	904,804	0.07
USD267,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	301,439	0.02	USD310,000	Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032	312,637	0.02
USD104,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	118,295	0.01	USD38,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	44,204	0.00
USD150,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	178,579	0.01	EUR330,000	International Business Machines Corp 1.2% 11/2/2040	393,998	0.03
USD150,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	171,938	0.01	USD251,000	International Business Machines Corp 1.7% 15/5/2027	259,477	0.02
USD393,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	479,951	0.04	USD15,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	15,476	0.00
USD274,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	334,623	0.02				
USD91,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.9% 15/10/2025	105,122	0.01				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD280,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	288,882	0.02	USD1,377,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 A5' 3.694% 15/3/2050	1,565,612	0.11
USD1,105,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	1,255,985	0.09	USD596,000	JPMorgan Chase & Co FRN 13/3/2026	623,186	0.05
USD841,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	974,633	0.07	USD1,737,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	1,955,989	0.14
USD196,000	International Paper Co 4.4% 15/8/2047	234,940	0.02	USD1,457,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	1,695,268	0.12
EUR100,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	121,820	0.01	USD302,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/2/2048	382,354	0.03
USD200,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	209,250	0.02	USD1,532,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	1,642,867	0.12
USD200,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	211,065	0.02	EUR2,960,000	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/1/2024	3,595,107	0.26
USD1,138,000	Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028	1,186,376	0.09	USD23,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.5% 1/3/2044	27,386	0.00
USD696,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	736,316	0.05	USD196,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	207,817	0.02
USD5,546,100	IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036	2,276,991	0.17	USD1,084,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029*	1,297,286	0.09
USD1,410,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038	1,524,502	0.11	USD59,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	63,926	0.00
USD235,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	249,100	0.02	USD2,027,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	2,418,509	0.18
USD71,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	75,260	0.01	USD1,085,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	1,294,564	0.09
USD91,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	101,437	0.01	USD636,000	Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030	657,772	0.05
USD1,290,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031	1,371,016	0.10	USD140,000	Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050	146,938	0.01
USD690,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JPI 'Series 2015-JPI C' FRN 15/1/2049	691,711	0.05	USD547,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	653,980	0.05
USD1,229,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049	1,370,682	0.10	USD59,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	58,742	0.00
USD1,000,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C2 'Series 2016-C2 A4' 3.144% 15/6/2049	1,095,173	0.08	USD65,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	68,040	0.00
				USD85,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	88,710	0.01
				USD85,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	89,332	0.01
				USD1,310,000	LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 A4' '144A' 3.551% 12/7/2050	1,453,988	0.11
				USD1,000,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	1,014,191	0.07
				USD3,310,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	3,348,721	0.25
				USD52,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	57,270	0.00
				USD91,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	104,195	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,335,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	1,374,716	0.10	USD52,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	54,881	0.00
USD401,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	412,930	0.03	USD54,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	56,754	0.00
USD104,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	108,867	0.01	USD180,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	189,180	0.01
USD78,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	81,671	0.01	USD111,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	119,614	0.01
USD2,380,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	2,421,400	0.18	USD78,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	86,320	0.01
USD600,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	594,895	0.04	USD60,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	61,026	0.00
USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	987,230	0.07	USD103,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	109,067	0.01
USD500,000	Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A A2R' '144A' FRN 27/1/2026	493,609	0.04	USD103,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	110,649	0.01
USD500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	498,668	0.04	USD96,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	114,833	0.01
USD299,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	326,571	0.02	USD140,000	Microsoft Corp 4.5% 1/10/2040	188,303	0.01
USD78,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	80,864	0.01	USD20,000	MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027	22,485	0.00
EUR290,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	364,863	0.03	USD380,000	MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050	424,688	0.03
EUR255,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030	342,980	0.03	USD210,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	249,926	0.02
EUR260,000	Mastercard Inc 1.1% 1/12/2022	318,870	0.02	EUR800,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025	952,257	0.07
USD55,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	62,006	0.00	USD72,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	75,303	0.01
USD107,000	Mastercard Inc 3.35% 26/3/2030	125,494	0.01	USD225,000	Moody's Corp 3.75% 24/3/2025	254,426	0.02
USD1,467,041	Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-OPT2 'Series 2004-OPT2 A1' FRN 25/9/2034	1,379,025	0.10	USD1,460,000	Moody's Corp 4.875% 15/2/2024	1,654,121	0.12
USD85,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	74,939	0.01	USD459,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	517,746	0.04
EUR330,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	395,945	0.03	USD1,157,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	1,328,613	0.10
USD280,000	McDonald's Corp 4.6% 26/5/2045	348,367	0.03	USD625,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	752,496	0.06
USD450,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	570,458	0.04	USD601,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	646,173	0.05
EUR440,000	Metropolitan Life Global Funding I 23/9/2022 (Zero Coupon)	525,363	0.04	USD136,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	157,003	0.01
EUR100,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	120,862	0.01	USD140,000	Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	156,273	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD852,000	Morgan Stanley 2014-150E 3.912% 9/9/2032	921,376	0.07	USD134,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	157,055	0.01
USD5,028,493	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-HE6 'Series 2007-HE6 A2' FRN 25/5/2037	4,344,480	0.32	USD115,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	133,279	0.01
USD180,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	155,599	0.01	USD350,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028	342,493	0.03
USD700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 C' FRN 15/11/2049	629,016	0.05	USD490,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	485,190	0.04
USD555,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 AS' FRN 15/12/2049	620,964	0.05	EUR300,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025	377,049	0.03
USD845,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	949,107	0.07	USD91,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	96,503	0.01
USD1,365,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 AS' 3.599% 15/5/2050	1,531,882	0.11	USD143,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	151,565	0.01
USD1,000,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 FRN 15/12/2050	1,130,582	0.08	USD40,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	42,316	0.00
USD848,700	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 A5' 3.53% 15/6/2050	955,914	0.07	USD820,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-C 'Series 2020-CA A2A' '144A' 2.15% 15/11/2068	844,273	0.06
USD880,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	1,034,393	0.08	USD850,000	Navient Student Loan Trust 2020-CA FRN 15/11/2068	869,293	0.06
USD455,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	455,932	0.03	EUR300,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	377,071	0.03
USD1,100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051	1,310,272	0.10	USD104,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	115,930	0.01
USD1,495,425	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036	870,738	0.06	USD163,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	188,938	0.01
USD251,679	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 3.1% 20/4/2046	256,898	0.02	USD104,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	120,588	0.01
USD194,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	193,503	0.01	USD91,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	109,969	0.01
USD1,425,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	1,647,466	0.12	USD85,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	98,166	0.01
				USD195,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	240,329	0.02
				USD85,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	107,614	0.01
				USD2,397,393	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	2,390,523	0.18
				USD3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 35 Ltd 'Series 2019-35A A1' '144A' FRN 19/1/2033	3,006,815	0.22
				USD1,150,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	1,113,571	0.08

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,966,424	Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 ' Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037	1,910,520	0.14	USD88,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	97,704	0.01
USD202,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	218,665	0.02	USD1,929,000	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	2,218,225	0.16
USD1,254,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.875% 15/8/2027	1,372,333	0.10	USD110,000	Otis Worldwide Corp ' 144A' 2.565% 15/2/2030	117,349	0.01
USD567,000	Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029	620,031	0.05	USD52,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 4.625% 15/3/2030	50,245	0.00
USD373,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	398,381	0.03	USD65,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 5% 15/8/2027	63,972	0.00
USD19,000	Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045	23,929	0.00	USD600,000	OZLM VI Ltd ' Series 2014-6A A2AS' ' 144A' FRN 17/4/2031	597,524	0.04
USD947,000	Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027	1,053,311	0.08	USD4,000	PacifiCorp 2.95% 1/6/2023	4,258	0.00
USD72,000	NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029	78,647	0.01	USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A AIA' ' 144A' FRN 16/7/2031	496,500	0.04
USD85,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	92,634	0.01	USD160,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	171,468	0.01
USD124,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	132,551	0.01	USD31,000	Parker-Hannifin Corp 3.25% 14/6/2029	35,002	0.00
USD104,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	111,581	0.01	USD65,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/1/2025	66,429	0.00
USD160,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	177,563	0.01	USD72,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.625% 15/10/2027	74,602	0.01
USD532,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	602,278	0.04	USD265,000	PayPal Holdings Inc 2.4% 1/10/2024	282,953	0.02
USD747,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	842,092	0.06	USD59,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	60,091	0.00
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd ' Series 2013-1A AIR2' ' 144A' FRN 25/1/2031	978,497	0.07	USD710,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 2.7% 1/11/2024	751,957	0.06
USD204,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	247,961	0.02	USD190,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4% 15/7/2025	213,472	0.02
USD98,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	119,118	0.01	USD65,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.45% 29/1/2026	74,494	0.01
USD690,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust ' Series 2017-OT D' ' 144A' FRN 10/5/2039	660,778	0.05	USD117,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	137,047	0.01
USD1,010,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust ' Series 2017-OT A' ' 144A' 3.566% 10/5/2039	1,089,325	0.08	USD455,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	454,836	0.03
USD311,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	342,730	0.03	USD137,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	136,951	0.01
USD37,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	44,702	0.00	USD184,000	Philip Morris International Inc 1.125% 1/5/2023	187,220	0.01
USD200,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 1/6/2049	246,800	0.02	EUR500,000	Philip Morris International Inc 3.125% 3/6/2033	723,183	0.05
USD630,000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-3 ' Series 2016-3A A' ' 144A' 3.83% 18/6/2031	645,046	0.05	USD85,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	90,206	0.01
USD42,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	46,632	0.00				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR180,000	Prologis Euro Finance LLC 1% 6/2/2035	215,210	0.02	USD55,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	50,418	0.00
EUR340,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	403,409	0.03	USD500,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	494,695	0.04
USD203,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	201,160	0.01	USD19,000	RPM International Inc 5.25% 1/6/2045	23,009	0.00
USD77,000	Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2025	85,109	0.01	USD1,250,000	RR 1 LLC 'Series 2017-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2029	1,231,707	0.09
USD261,000	Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2027	289,737	0.02	USD180,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	190,125	0.01
USD9,000	Public Service Electric and Gas Co 3.6% 1/12/2047	10,699	0.00	USD113,000	Ryder System Inc 2.875% 1/6/2022	117,465	0.01
USD60,000	Public Service Electric and Gas Co 5.5% 1/3/2040	86,225	0.01	USD315,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	363,339	0.03
USD59,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	67,555	0.00	USD45,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	51,906	0.00
USD72,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	82,649	0.01	USD347,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	381,060	0.03
USD390,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	494,527	0.04	USD1,418,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	1,650,752	0.12
USD152,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	205,468	0.02	USD205,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024	204,039	0.01
USD80,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	85,584	0.01	USD1,552,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	1,661,090	0.12
USD66,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	71,351	0.01	USD52,426	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026	52,429	0.00
USD70,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	77,660	0.01	USD1,027,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	1,032,135	0.08
EUR200,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	252,381	0.02	USD182,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	198,006	0.01
USD1,000,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/12/2028	990,127	0.07	USD514,800	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	543,270	0.04
USD86,000	RELX Capital Inc 3% 2/5/2030	94,135	0.01	USD345,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	357,774	0.03
USD60,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	64,200	0.00	EUR200,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	237,438	0.02
USD680,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	801,408	0.06	USD150,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	156,328	0.01
USD586,855	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	616,918	0.05	USD150,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	159,379	0.01
USD90,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	95,460	0.01	USD124,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	136,719	0.01
USD729,000	Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027	827,246	0.06	USD104,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	101,050	0.01
USD1,090,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	1,349,169	0.10	USD52,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027*	50,990	0.00
USD1,528,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	1,552,830	0.11	USD1,006,372	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	988,397	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,732,091	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-BA4' FRN 15/6/2039	2,584,129	0.19	USD60,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	63,316	0.00
USD3,204,621	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	3,028,534	0.22	USD104,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	105,815	0.01
USD1,360,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C FRN 15/10/2041	1,478,463	0.11	USD85,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	87,885	0.01
USD69,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	68,310	0.00	USD59,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	62,232	0.00
USD1,488,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	1,473,120	0.11	USD575,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	587,533	0.04
USD680,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043	712,743	0.05	USD10,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	12,680	0.00
USD885,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3% 15/8/2045	895,278	0.07	USD78,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	80,079	0.01
USD368,000	Southern California Edison Co 2.25% 1/6/2030	374,336	0.03	USD52,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	53,268	0.00
USD140,000	Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021	141,721	0.01	USD52,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	53,810	0.00
USD285,000	Southern California Edison Co 3.7% 1/8/2025	316,338	0.02	USD104,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	109,298	0.01
USD300,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	384,281	0.03	USD104,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	110,164	0.01
USD1,843,805	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	1,852,764	0.14	USD78,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	84,747	0.01
USD2,848,823	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	2,853,538	0.21	USD78,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	86,141	0.01
USD574,375	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	581,994	0.04	USD52,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	58,581	0.00
USD104,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	110,240	0.01	USD104,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	105,040	0.01
USD52,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	54,476	0.00	USD111,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	111,382	0.01
USD85,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	88,256	0.01	USD52,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	55,435	0.00
USD65,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	70,073	0.01	USD59,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	61,921	0.00
USD2,289,235	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 'Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2036	1,814,868	0.13	USD59,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	60,943	0.00

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD104,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	107,881	0.01	USD5,000	Truist Bank FRN 26/10/2021	5,023	0.00
USD215,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	224,365	0.02	USD59,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	55,018	0.00
USD143,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	146,789	0.01	USD510,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	558,062	0.04
USD150,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	158,250	0.01	USD304,000	Union Pacific Corp 3% 15/4/2027	340,244	0.02
USD150,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	158,084	0.01	USD12,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	14,231	0.00
USD59,000	Terex Corp ' 144A' 5.625% 1/2/2025	60,062	0.00	USD59,000	Union Pacific Corp (Restricted) 4.15% 15/1/2045	71,959	0.01
USD996,000	Texas Eastern Transmission LP ' 144A' 3.5% 15/1/2028	1,075,858	0.08	USD117,838	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	114,873	0.01
USD122,000	Texas Eastern Transmission LP ' 144A' 4.15% 15/1/2048	129,794	0.01	USD699,770	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	659,032	0.05
EUR230,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	281,133	0.02	USD1,040,000	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028	888,802	0.07
USD443,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029	479,221	0.04	USD347,000	United Parcel Service Inc 3.4% 15/11/2046	390,812	0.03
USD638,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025	733,344	0.05	USD512,000	United Parcel Service Inc 3.4% 1/9/2049	576,443	0.04
USD124,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030	154,208	0.01	USD78,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	81,413	0.01
USD500,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031	498,772	0.04	USD78,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	79,901	0.01
USD159,000	Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041	193,732	0.01	USD169,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	178,929	0.01
USD47,000	Time Warner Cable LLC 6.55% 1/5/2037	63,012	0.00	USD78,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	86,726	0.01
USD615,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.75% 15/4/2027	693,308	0.05	USD104,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	111,475	0.01
USD335,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.875% 15/4/2030	384,151	0.03	USD104,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	110,774	0.01
USD563,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	634,186	0.05	USD5,900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	6,343,555	0.46
USD155,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	163,624	0.01	USD7,000,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	7,507,880	0.55
USD1,128,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	1,276,195	0.09	USD4,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030†	4,916,651	0.36
USD205,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	268,177	0.02	USD19,650,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	21,497,054	1.57
USD85,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	94,137	0.01	USD47,210,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/8/2022	47,201,701	3.46
USD1,400,000	Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust ' Series 2019-SFR1 A' ' 144A' 2.75% 17/3/2038	1,469,205	0.11				

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD8,450,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025	8,443,068	0.62	USD319,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 15/9/2047	388,480	0.03
USD141,000	UnitedHealth Group Inc 2% 15/5/2030	147,107	0.01	USD113,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043	138,002	0.01
USD1,359,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	1,605,169	0.12	USD272,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	352,497	0.03
USD1,006,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/12/2028	1,200,773	0.09	USD444,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.55% 15/7/2024	470,174	0.03
USD8,000	UnitedHealth Group Inc 4.625% 15/11/2041	10,454	0.00	USD137,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	145,943	0.01
EUR235,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	297,784	0.02	USD104,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026	109,070	0.01
GBP600,000	Verizon Communications Inc 1.875% 19/9/2030	833,892	0.06	USD137,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027	145,078	0.01
EUR245,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	362,370	0.03	USD755,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 2.5% 24/9/2021	770,475	0.06
USD541,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	637,652	0.05	USD995,890	Voya CLO 2013-1 Ltd ' Series 2013-1A AIAR' ' 144A' FRN 15/10/2030	986,996	0.07
USD970,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,181,587	0.09	USD1,010,000	Voya CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A AIA' ' 144A' FRN 20/7/2030	1,010,655	0.07
USD312,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	377,226	0.03	USD390,000	Walt Disney Co/The 1.75% 30/8/2024	405,539	0.03
USD154,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	191,523	0.01	USD219,000	Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029	226,138	0.02
USD159,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	212,483	0.02	USD2,544,556	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust ' Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037	2,177,995	0.16
USD132,000	Verizon Communications Inc 5.012% 15/4/2049	183,468	0.01	USD2,173,468	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust ' Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046	1,948,214	0.14
USD77,000	Verizon Communications Inc 5.5% 16/3/2047	111,622	0.01	USD3,658,612	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust ' Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	3,293,532	0.24
USD262,000	ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043	323,949	0.02	USD2,701,625	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047	2,314,457	0.17
USD78,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	78,078	0.01	USD3,300,678	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust ' Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	2,868,727	0.21
USD78,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	77,866	0.01				
USD104,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	104,260	0.01				
USD124,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	126,985	0.01				
USD104,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	108,787	0.01				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD70,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	87,693	0.01	USD70,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	67,067	0.00
USD227,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	253,643	0.02	USD21,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	20,120	0.00
EUR420,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030	528,207	0.04	USD59,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	58,657	0.00
USD1,220,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	1,281,966	0.09	USD52,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	53,008	0.00
GBP1,070,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	1,488,073	0.11	USD430,000	Wyndham Destinations Inc ' 144A' 6.625% 31/7/2026	459,025	0.03
EUR1,210,000	Wells Fargo & Co 2.125% 4/6/2024*	1,534,261	0.11	USD52,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2026	54,178	0.00
USD957,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	1,038,407	0.08	USD91,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2027	88,609	0.01
USD181,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	202,693	0.01	USD182,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2025	179,611	0.01
USD2,003,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	2,170,671	0.16	USD78,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/10/2029	75,953	0.01
USD206,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	222,871	0.02	USD104,000	XPO Logistics Inc ' 144A' 6.75% 15/8/2024	110,848	0.01
USD1,777,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059	1,989,071	0.15	USD500,000	York CLO 1 Ltd ' Series 2014-1A DRR' ' 144A' FRN 22/10/2029	471,547	0.03
USD2,026,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	2,279,740	0.17			599,731,885	43.93
USD1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 ' Series 2018-1745 A' ' 144A' FRN 15/6/2036	1,549,224	0.11	USD344,298	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	400,892	0.03
USD692,969	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI ' Series 2018-BXI C' ' 144A' FRN 15/12/2036	682,135	0.05	USD81,358	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	111,918	0.01
USD440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 AS' 3.891% 15/8/2047	476,523	0.03	USD199,847	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	276,164	0.02
USD40,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	42,648	0.00			788,974	0.06
USD136,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	147,305	0.01	Total Bonds		1,261,923,363	92.43
USD1,372,933	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 ' Series 2014-1 A1' ' 144A' FRN 20/6/2044	1,433,838	0.11	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,261,923,363	92.43
				Total Portfolio		1,261,923,363	92.43
				Other Net Assets		103,320,105	7.57
				Total Net Assets (USD)		1,365,243,468	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	3,842,789	USD	680,000	BNP Paribas	2/9/2020	21,994
BRL	10,863,773	USD	2,010,000	Citibank	2/9/2020	(25,424)
AUD	387,632	USD	285,000	State Street	3/9/2020	546
AUD	20,124,000	USD	14,795,618	BNP Paribas	3/9/2020	28,551
CAD	1,119,820	USD	855,000	UBS	3/9/2020	2,678
CAD	18,964,121	USD	14,478,347	Citibank	3/9/2020	46,410
CHF	2,446,000	USD	2,702,303	State Street	3/9/2020	6,386
CNH	98,837,000	USD	14,402,492	HSBC Bank Plc	3/9/2020	27,597
CZK	28,460,000	USD	1,294,012	Goldman Sachs	3/9/2020	114
DKK	13,151,000	USD	2,100,163	Standard Chartered Bank	3/9/2020	7,105
EUR	232,159,749	USD	276,160,986	BNP Paribas	3/9/2020	736,429
GBP	427,335	USD	570,000	State Street	3/9/2020	(743)
GBP	23,622,000	USD	31,505,346	Deutsche Bank	3/9/2020	(38,252)
HUF	173,790,000	USD	583,887	BNP Paribas	3/9/2020	(2,019)
JPY	7,115,521,000	USD	67,500,964	Goldman Sachs	3/9/2020	(416,793)
JPY	120,698,823	USD	1,145,000	Barclays	3/9/2020	(7,068)
MXN	33,840,307	USD	1,519,180	UBS	3/9/2020	28,253
NOK	6,730,000	USD	763,862	HSBC Bank Plc	3/9/2020	5,579
NZD	1,418,000	USD	954,783	UBS	3/9/2020	(110)
PLN	9,000,000	USD	2,437,633	BNP Paribas	3/9/2020	1,404
SEK	38,905,000	USD	4,502,938	HSBC Bank Plc	3/9/2020	2,297
SGD	3,750,000	USD	2,760,337	BNP Paribas	3/9/2020	(4,572)
TRY	164,000	USD	22,911	Goldman Sachs	3/9/2020	(608)
USD	14,641,518	AUD	20,523,521	Morgan Stanley	3/9/2020	(476,954)
USD	14,107,060	CAD	18,964,121	Bank of America	3/9/2020	(417,696)
USD	855,000	CAD	1,149,682	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(25,550)
USD	2,684,608	CHF	2,446,000	Citibank	3/9/2020	(24,081)
USD	13,256,318	CNH	93,138,000	State Street	3/9/2020	(341,723)
USD	814,651	CNH	5,699,000	Societe Generale	3/9/2020	(17,396)
USD	1,278,095	CZK	28,460,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(16,032)
USD	2,084,080	DKK	13,151,000	JP Morgan	3/9/2020	(23,187)
USD	2,806,610	EUR	2,380,000	RBS Plc	3/9/2020	(32,021)
USD	2,804,261	EUR	2,370,000	Barclays	3/9/2020	(22,443)
USD	268,287,788	EUR	227,409,749	JP Morgan	3/9/2020	(2,944,292)
USD	1,628,984	GBP	1,240,000	Citibank	3/9/2020	(22,832)
USD	29,233,585	GBP	22,382,000	JP Morgan	3/9/2020	(581,694)
USD	570,000	GBP	436,247	BNP Paribas	3/9/2020	(11,128)
USD	592,636	HUF	173,790,000	State Street	3/9/2020	10,768
USD	1,231,954	JPY	129,492,632	Royal Bank of Canada	3/9/2020	11,115
USD	766,489	JPY	80,965,000	State Street	3/9/2020	3,162
USD	121,005	JPY	12,940,000	UBS	3/9/2020	(991)
USD	100,340	JPY	10,730,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(821)
USD	66,651,030	JPY	7,001,666,000	JP Morgan	3/9/2020	640,268
USD	1,553,609	MXN	33,840,307	Goldman Sachs	3/9/2020	6,177
USD	735,262	NOK	6,730,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(34,179)
USD	941,304	NZD	1,418,000	UBS	3/9/2020	(13,369)
USD	2,405,258	PLN	9,000,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(33,779)
USD	4,443,919	SEK	38,905,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(61,316)
USD	2,725,649	SGD	3,750,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(30,116)
USD	22,368	TRY	164,000	RBS Plc	3/9/2020	65
USD	410,552	ZAR	6,805,708	RBS Plc	3/9/2020	6,519
USD	2,086,788	ZAR	35,373,548	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(13,227)
ZAR	34,975,000	USD	2,060,633	Standard Chartered Bank	3/9/2020	15,721
ZAR	7,045,216	USD	425,000	RBS Plc	3/9/2020	(6,748)
AUD	5,930,000	USD	4,059,559	UBS	16/9/2020	308,947
AUD	930,000	USD	665,791	JP Morgan	16/9/2020	19,321
AUD	550,000	USD	384,787	Royal Bank of Canada	16/9/2020	20,387
BRL	14,362,407	USD	2,812,744	UBS	16/9/2020	(190,327)
CLP	709,221,500	USD	910,000	Citibank	16/9/2020	4,228
CNH	3,780,000	USD	546,227	Bank of America	16/9/2020	5,064
CNH	30,580,000	USD	4,351,565	HSBC Bank Plc	16/9/2020	108,347

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH	7,280,000	USD	1,036,993	Deutsche Bank	16/9/2020	24,752
CNH	18,205,000	USD	2,584,849	Citibank	16/9/2020	70,242
CNH	2,870,000	USD	408,543	Goldman Sachs	16/9/2020	10,030
CNH	15,740,000	USD	2,235,199	BNP Paribas	16/9/2020	60,388
CNH	6,750,000	USD	982,747	Barclays	16/9/2020	1,700
COP	3,571,895,500	USD	950,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,776)
COP	5,971,483,600	USD	1,580,000	JP Morgan	16/9/2020	5,237
EUR	2,510,000	GBP	2,257,487	BNP Paribas	16/9/2020	(12,975)
EUR	840,000	GBP	753,593	Citibank	16/9/2020	(1,811)
EUR	840,000	GBP	749,723	HSBC Bank Plc	16/9/2020	3,346
EUR	19,100,000	JPY	2,308,524,174	Goldman Sachs	16/9/2020	1,018,744
EUR	140,000	USD	157,023	State Street	16/9/2020	10,002
EUR	920,000	USD	1,041,351	HSBC Bank Plc	16/9/2020	56,245
EUR	340,000	USD	400,269	BNY Mellon	16/9/2020	5,364
EUR	7,425,000	USD	8,736,868	Goldman Sachs	16/9/2020	121,447
EUR	1,190,000	USD	1,405,653	Deutsche Bank	16/9/2020	14,064
EUR	4,375,000	USD	4,971,137	UBS	16/9/2020	248,409
EUR	8,597,950	USD	9,743,592	Royal Bank of Canada	16/9/2020	514,099
EUR	2,100,000	USD	2,386,705	RBS Plc	16/9/2020	118,678
EUR	3,532,835	USD	4,109,763	JP Morgan	16/9/2020	105,046
EUR	4,444,588	USD	5,203,586	BNP Paribas	16/9/2020	98,980
EUR	5,077,169	USD	5,915,594	Bank of America	16/9/2020	141,667
EUR	5,547,459	USD	6,460,450	Citibank	16/9/2020	157,887
EUR	8,045,000	USD	9,436,650	Barclays	16/9/2020	161,350
EUR	130,000	USD	147,200	Nomura	16/9/2020	7,895
GBP	2,275,815	EUR	2,540,000	BNP Paribas	16/9/2020	1,601
GBP	764,593	EUR	850,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	4,534
GBP	10,924,825	EUR	12,160,000	State Street	16/9/2020	47,082
GBP	10,979,670	USD	14,217,972	Citibank	16/9/2020	409,532
GBP	3,464,119	USD	4,534,955	Deutsche Bank	16/9/2020	80,066
GBP	1,540,000	USD	2,012,742	Barclays	16/9/2020	38,901
GBP	4,280,000	USD	5,389,175	Goldman Sachs	16/9/2020	312,792
GBP	4,957,263	USD	6,292,416	HSBC Bank Plc	16/9/2020	311,825
GBP	47,590	USD	60,880	Standard Chartered Bank	16/9/2020	2,521
GBP	72,645	USD	90,441	Bank of America	16/9/2020	6,339
GBP	1,478,714	USD	1,947,740	BNP Paribas	16/9/2020	22,255
IDR	16,400,000,000	USD	1,117,157	Bank of America	16/9/2020	7,809
IDR	7,375,000,000	USD	504,446	BNP Paribas	16/9/2020	1,445
IDR	7,375,000,000	USD	504,101	Barclays	16/9/2020	1,790
IDR	111,958,000,000	USD	7,626,047	Standard Chartered Bank	16/9/2020	53,764
IDR	6,620,000,000	USD	453,611	HSBC Bank Plc	16/9/2020	491
INR	284,697,299	USD	3,786,174	BNY Mellon	16/9/2020	79,813
INR	82,693,000	USD	1,105,453	Barclays	16/9/2020	17,459
INR	32,207,000	USD	428,883	BNP Paribas	16/9/2020	8,465
INR	36,104,077	USD	480,491	Goldman Sachs	16/9/2020	9,777
INR	30,043,200	USD	400,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	7,965
INR	17,600,000	USD	229,705	Deutsche Bank	16/9/2020	9,290
INR	92,755,000	USD	1,216,575	JP Morgan	16/9/2020	42,971
INR	48,745,000	USD	639,111	Citibank	16/9/2020	22,811
INR	127,143,209	USD	1,725,802	Bank of America	16/9/2020	713
INR	8,030,644	USD	107,808	ANZ	16/9/2020	1,242
JPY	152,792,296	USD	1,435,799	RBS Plc	16/9/2020	4,961
JPY	9,199,567,425	USD	86,211,002	Bank of America	16/9/2020	536,616
JPY	43,904,440	USD	410,000	Goldman Sachs	16/9/2020	3,998
JPY	39,532,864	USD	370,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,776
JPY	3,472,553,899	USD	32,343,352	UBS	16/9/2020	401,207
KRW	653,427,500	USD	550,000	State Street	16/9/2020	394
KRW	780,650,000	USD	650,000	Barclays	16/9/2020	7,555
MYR	4,200,000	USD	982,964	Morgan Stanley	16/9/2020	25,488
RUB	150,754,234	USD	2,070,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(42,868)
RUB	55,303,030	USD	770,000	RBS Plc	16/9/2020	(26,362)
RUB	380,311,596	USD	5,340,000	BNP Paribas	16/9/2020	(226,099)

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD	520,000	USD	373,215	Deutsche Bank	16/9/2020	8,918
SGD	4,450,000	USD	3,195,625	RBS Plc	16/9/2020	74,554
TRY	3,483,659	USD	500,000	RBS Plc	16/9/2020	(28,193)
TWD	9,330,400	USD	320,000	Citibank	16/9/2020	(1,875)
TWD	22,200,000	USD	761,970	Barclays	16/9/2020	(5,050)
TWD	44,400,000	USD	1,513,447	JP Morgan	16/9/2020	394
USD	7,075,229	AUD	10,250,000	Citibank	16/9/2020	(475,731)
USD	658,883	AUD	930,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(26,229)
USD	1,154,365	BRL	5,894,407	UBS	16/9/2020	78,112
USD	9,630,000	CAD	13,114,625	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(414,982)
USD	3,350,000	CHF	3,153,211	UBS	16/9/2020	(143,250)
USD	520,000	CLP	413,566,400	Citibank	16/9/2020	(13,111)
USD	940,000	CLP	715,761,017	Goldman Sachs	16/9/2020	17,342
USD	3,046,704	CNH	21,369,000	Citibank	16/9/2020	(69,839)
USD	1,233,149	CNH	8,657,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(29,423)
USD	50,580,031	CNH	359,693,072	Barclays	16/9/2020	(1,879,076)
USD	2,037,701	CNH	14,351,000	BNP Paribas	16/9/2020	(55,307)
USD	4,368,315	CNH	30,998,000	JP Morgan	16/9/2020	(152,560)
USD	3,530,778	CNH	25,111,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(131,513)
USD	13,227,691	CNH	93,650,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(430,607)
USD	2,254,139	CNH	15,590,000	Societe Generale	16/9/2020	(19,570)
USD	2,111,784	CNY	15,000,000	BNY Mellon	16/9/2020	(74,832)
USD	1,580,000	COP	5,789,913,000	Citibank	16/9/2020	42,964
USD	18,134,605	EUR	15,596,000	Bank of America	16/9/2020	(472,032)
USD	501,675	EUR	425,000	BNY Mellon	16/9/2020	(5,367)
USD	1,194,144	EUR	1,000,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	1,104
USD	614,952	EUR	520,000	State Street	16/9/2020	(5,428)
USD	1,390,907	EUR	1,171,567	Deutsche Bank	16/9/2020	(6,819)
USD	18,095,510	EUR	15,980,000	UBS	16/9/2020	(969,255)
USD	1,870,436	EUR	1,650,764	RBS Plc	16/9/2020	(98,990)
USD	6,034,125	EUR	5,275,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(259,156)
USD	1,069,067	EUR	910,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(16,598)
USD	12,190,403	EUR	10,410,000	Barclays	16/9/2020	(229,136)
USD	8,101,342	EUR	6,840,000	Citibank	16/9/2020	(59,047)
USD	4,756,015	EUR	4,000,000	BNP Paribas	16/9/2020	(16,142)
USD	22,695,085	EUR	20,008,433	JP Morgan	16/9/2020	(1,175,759)
USD	2,451,200	GBP	1,980,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(186,626)
USD	4,562,283	GBP	3,470,000	Citibank	16/9/2020	(60,573)
USD	1,016,978	GBP	770,000	Bank of America	16/9/2020	(8,844)
USD	2,955,652	GBP	2,330,000	UBS	16/9/2020	(148,457)
USD	5,441,114	GBP	4,270,000	BNP Paribas	16/9/2020	(247,531)
USD	11,622,491	GBP	9,030,521	Barclays	16/9/2020	(408,289)
USD	5,925,391	GBP	4,650,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(269,503)
USD	1,021,628	GBP	780,000	JP Morgan	16/9/2020	(17,516)
USD	7,986,592	GBP	6,159,479	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(219,283)
USD	1,045,733	IDR	15,310,046,220	Goldman Sachs	16/9/2020	(4,468)
USD	6,365,234	IDR	93,350,077,490	BNP Paribas	16/9/2020	(38,157)
USD	3,873,911	IDR	56,872,882,017	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(27,311)
USD	2,151,177	IDR	31,394,282,244	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(2,328)
USD	1,797,656	IDR	25,706,483,280	Barclays	16/9/2020	34,308
USD	1,240,337	INR	94,340,000	Bank of America	16/9/2020	(40,734)
USD	851,442	INR	64,760,000	BNP Paribas	16/9/2020	(27,952)
USD	428,162	INR	32,870,000	Citibank	16/9/2020	(18,189)
USD	17,139,102	INR	1,314,158,096	Deutsche Bank	16/9/2020	(706,228)
USD	64,309,295	JPY	6,862,438,438	Bank of America	16/9/2020	(400,290)
USD	920,000	JPY	98,144,358	State Street	16/9/2020	(5,455)
USD	204,613	JPY	22,000,000	UBS	16/9/2020	(2,837)
USD	14,690,211	KRW	17,708,903,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(226,313)
USD	650,000	KRW	769,337,660	UBS	16/9/2020	1,973
USD	261,403	RUB	18,528,260	Credit Suisse	16/9/2020	12,261
USD	7,310,168	RUB	509,243,010	JP Morgan	16/9/2020	462,578

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	9,482,997	RUB	683,280,450	Barclays	16/9/2020	295,193
USD	390,209	RUB	27,752,813	HSBC Bank Plc	16/9/2020	17,028
USD	273,086	RUB	19,395,258	Morgan Stanley	16/9/2020	12,286
USD	1,700,000	RUB	126,084,521	Citibank	16/9/2020	4,591
USD	2,850,000	SEK	26,552,136	RBS Plc	16/9/2020	(225,243)
USD	374,548	SGD	520,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(7,585)
USD	2,280,000	TRY	16,066,704	BNP Paribas	16/9/2020	104,019
USD	1,720,000	TRY	12,429,580	JP Morgan	16/9/2020	36,610
USD	1,610,773	TWD	47,088,850	BNP Paribas	16/9/2020	5,254
USD	28,306,118	ZAR	488,947,232	Bank of America	16/9/2020	(678,866)
USD	2,393,494	ZAR	41,496,520	Goldman Sachs	16/9/2020	(66,436)
ZAR	30,434,502	USD	1,760,000	Bank of America	16/9/2020	44,168
ZAR	308,352,180	USD	18,240,801	Goldman Sachs	16/9/2020	38,438
JPY	54,787,617	USD	510,000	UBS	17/9/2020	6,629
MXN	133,470,934	USD	5,890,000	Citibank	17/9/2020	202,843
MXN	75,500,000	USD	3,272,294	Bank of America	17/9/2020	174,222
USD	500,000	MXN	11,140,122	Barclays	17/9/2020	(8,538)
USD	2,504,325	MXN	57,496,856	Goldman Sachs	17/9/2020	(120,361)
USD	3,574,065	MXN	82,462,606	Bank of America	17/9/2020	(190,289)
USD	350,000	MXN	7,787,316	Citibank	17/9/2020	(5,485)
USD	3,208,494	MYR	13,750,000	Goldman Sachs	17/9/2020	(93,028)
USD	667,480	MXN	14,633,026	Barclays	23/9/2020	(15)
MXN	33,840,307	USD	1,547,306	Goldman Sachs	6/10/2020	(6,171)
TRY	164,000	USD	22,098	RBS Plc	6/10/2020	(39)
USD	14,796,970	AUD	20,124,000	BNP Paribas	6/10/2020	(29,039)
USD	285,000	AUD	387,595	State Street	6/10/2020	(554)
USD	14,479,677	CAD	18,964,121	Citibank	6/10/2020	(46,483)
USD	855,000	CAD	1,119,713	UBS	6/10/2020	(2,679)
USD	2,704,973	CHF	2,446,000	State Street	6/10/2020	(6,453)
USD	1,294,196	CZK	28,460,000	Goldman Sachs	6/10/2020	(140)
USD	2,101,489	DKK	13,151,000	Standard Chartered Bank	6/10/2020	(7,071)
USD	276,362,965	EUR	232,159,749	BNP Paribas	6/10/2020	(732,638)
USD	31,512,362	GBP	23,622,000	Deutsche Bank	6/10/2020	38,126
USD	570,000	GBP	427,239	State Street	6/10/2020	741
USD	583,825	HUF	173,790,000	BNP Paribas	6/10/2020	2,033
USD	67,530,254	JPY	7,115,521,000	Goldman Sachs	6/10/2020	416,390
USD	1,145,000	JPY	120,646,234	Barclays	6/10/2020	7,060
USD	764,010	NOK	6,730,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(5,611)
USD	954,756	NZD	1,418,000	UBS	6/10/2020	121
USD	2,438,085	PLN	9,000,000	BNP Paribas	6/10/2020	(1,394)
USD	4,504,659	SEK	38,905,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(2,330)
USD	2,760,413	SGD	3,750,000	BNP Paribas	6/10/2020	4,631
USD	425,000	ZAR	7,070,478	RBS Plc	6/10/2020	6,784
ZAR	6,805,708	USD	409,083	RBS Plc	6/10/2020	(6,528)
USD	14,368,447	CNH	98,837,000	HSBC Bank Plc	9/10/2020	(21,796)
KZT	83,024,078	USD	195,650	Citibank	23/10/2020	(541)
BRL	14,817,596	USD	2,690,000	Citibank	3/11/2020	11,918
USD	335,766	EUR	298,389	UBS	27/11/2020	(20,770)
Net unrealised depreciation						(9,086,381)
CHF Hedged Share Class						
CHF	45,083,223	USD	49,478,556	BNY Mellon	15/9/2020	464,671
USD	532,982	CHF	483,879	BNY Mellon	15/9/2020	(3,060)
Net unrealised appreciation						461,611
CNH Hedged Share Class						
CNY	38,166	USD	5,487	BNY Mellon	15/9/2020	80
USD	33	CNY	226	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						80
DKK Hedged Share Class						
DKK	608	USD	96	BNY Mellon	15/9/2020	1
USD	1	DKK	3	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						1

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	113,327,173	USD	133,694,455	BNY Mellon	15/9/2020	1,505,931
USD	1,634,200	EUR	1,379,531	BNY Mellon	15/9/2020	(11,594)
Net unrealised appreciation						1,494,337
GBP Hedged Share Class						
GBP	260,185,389	USD	340,631,681	BNY Mellon	15/9/2020	5,993,404
USD	1,782,203	GBP	1,365,243	BNY Mellon	15/9/2020	(36,606)
Net unrealised appreciation						5,956,798
NOK Hedged Share Class						
NOK	465,402,933	USD	51,923,291	BNY Mellon	15/9/2020	1,290,993
USD	271,724	NOK	2,418,054	BNY Mellon	15/9/2020	(4,757)
Net unrealised appreciation						1,286,236
NZD Hedged Share Class						
NZD	10,175	USD	6,720	BNY Mellon	15/9/2020	130
USD	41	NZD	61	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						130
SGD Hedged Share Class						
SGD	7,327	USD	5,344	BNY Mellon	15/9/2020	40
USD	57	SGD	78	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						40
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,771,862,091)						112,852

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
90	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2020	7,754,239	(4,354)
33	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	3,584,822	(6,867)
428	EUR	Euro Bund	September 2020	89,576,468	(671,001)
273	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	36,587,738	6,560
49	EUR	Euro-OAT	September 2020	9,782,461	109,368
22	EUR	Euro-BTP	September 2020	3,841,896	(13,762)
(69)	EUR	Euro BUXL	September 2020	17,811,855	392,366
(73)	EUR	Euro Schatz	September 2020	9,753,062	8,859
(316)	EUR	Euro BOBL	September 2020	50,736,348	(35,148)
11	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	15,717,545	(43,273)
99	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	11,017,594	(176,589)
(308)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	28,985,032	110,110
229	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	26,468,438	(174,825)
127	GBP	Long Gilt	December 2020	22,840,546	(72,972)
348	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	55,342,875	(51,633)
186	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	41,092,922	17,124
128	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	28,048,000	(267,512)
97	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	16,975,000	(181,537)
(281)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	39,089,734	(7,223)
(663)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	83,527,641	(73,971)
(1,142)	USD	90 Day Euro \$	December 2020	284,686,325	(3,825,700)
(161)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	40,169,500	(981,802)
Total				923,390,041	(5,943,782)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,745)	3,865
CDS	USD500,128	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	867	41,958
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,052)	3,865
CDS	EUR(48,077)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	1,324	(7,524)
CDS	USD622,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,594)	4,808
CDS	USD3,181,102	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(186,174)	(82,531)
CDS	USD949,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(46,731)	(18,057)
CDS	USD(2,815,000)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	268,924	(23,468)
CDS	USD4,053,441	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(351,035)	33,793
CDS	EUR(21,923)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	604	(3,431)
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(861)	3,169
CDS	USD420,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,077)	3,247
CDS	USD26,500,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.VI; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2024	9,704	(409,355)
CDS	USD330,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(999)	2,551
CDS	EUR2,080,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.VI; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(73,911)	(54,646)
CDS	USD850,131	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(971)	71,320
CDS	USD883,966	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	5,872	74,159
CDS	USD625,775	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(201)	52,498
CDS	USD(9,000,000)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(116,709)	(21,225)
CDS	USD(9,000,000)	Fund provides default protection on Brazilian Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(383,388)	(367,918)
CDS	USD1,170,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(98,866)	59,599
CDS	USD4,312,830	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(197,022)	361,818
CDS	USD2,080,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(147,715)	105,955
CDS	USD(1,315,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(14,066)	(271,284)
CDS	USD(705,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(76,566)	(145,441)
IFS	GBP2,570,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.505%	Bank of America	16/12/2024	(60,572)	(60,572)
IFS	GBP540,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4075%	Bank of America	16/12/2024	(8,710)	(8,710)
IFS	GBP2,565,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.4475%	Bank of America	16/12/2024	(60,545)	(60,545)
IFS	GBP540,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.51%	Bank of America	17/12/2029	5,322	5,322
IFS	GBP2,565,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.53%	Bank of America	17/12/2029	34,440	34,440
IFS	GBP2,570,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.58%	Bank of America	17/12/2029	57,521	57,521
IFS	GBP1,280,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.345%	Merrill Lynch	16/1/2025	(13,643)	(13,643)
IFS	GBP2,580,000	Fund receives default protection on UKRPI + Obps; and pays Fixed 3.2975%	Merrill Lynch	17/2/2025	(7,612)	(7,612)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP630,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Merrill Lynch	15/5/2025	8,147	8,147
IFS	GBP1,280,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805%	Merrill Lynch	16/1/2030	5,187	5,187
IFS	GBP2,580,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%	Merrill Lynch	18/2/2030	(33,422)	(33,422)
IFS	GBP630,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Merrill Lynch	15/5/2030	(17,754)	(17,754)
IRS	USD37,060,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/8/2021	702,673	702,673
IRS	USD36,960,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.179%	Bank of America	1/8/2021	(649,484)	(649,484)
IRS	USD35,320,000	Fund receives Fixed 2.585%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/8/2021	752,457	752,457
IRS	USD19,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.149%	Bank of America	2/8/2021	(342,479)	(342,479)
IRS	USD66,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.339%	Bank of America	2/8/2021	(1,256,846)	(1,256,846)
IRS	USD18,530,000	Fund receives Fixed 2.342%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2021	361,612	361,612
IRS	USD59,200,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1945%	Bank of America	9/8/2021	(1,073,336)	(1,073,336)
IRS	USD11,150,000	Fund receives Fixed 2.307%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2021	215,746	215,746
IRS	USD35,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1605%	Bank of America	12/8/2021	(634,069)	(634,069)
IRS	CHF15,322,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/1/2022	5,202	5,202
IRS	CHF24,364,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2022	8,227	8,227
IRS	CHF7,694,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	15/1/2022	4,460	4,460
IRS	USD26,664,500	Fund receives Fixed 1.194%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/3/2022	404,759	404,759
IRS	USD92,211,600	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.04465%	Bank of America	27/3/2022	(1,182,945)	(1,182,945)
IRS	CHF4,322,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/5/2023	(4,936)	(4,936)
IRS	CHF5,834,700	Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	16/5/2023	(8,550)	(8,550)
IRS	CHF5,951,394	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	18/5/2023	(8,438)	(8,438)
IRS	CHF6,777,977	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	23/5/2023	(9,644)	(9,644)
IRS	CHF6,710,197	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(5,022)	(5,022)
IRS	CHF6,811,866	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(5,578)	(5,578)
IRS	CHF6,811,866	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2023	(2,248)	(2,248)
IRS	USD10,120,000	Fund receives Fixed 2.626%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/7/2024	927,817	927,817
IRS	USD27,033,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3345%	Bank of America	26/7/2024	(2,171,188)	(2,171,188)
IRS	USD4,580,000	Fund receives Fixed 2.285%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2024	361,892	361,892
IRS	USD7,940,000	Fund receives Fixed 2.3%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2024	632,071	632,071
IRS	USD14,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1445%	Bank of America	9/8/2024	(1,087,610)	(1,087,610)
IRS	USD25,660,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1495%	Bank of America	9/8/2024	(1,890,728)	(1,890,728)
IRS	USD4,590,000	Fund receives Fixed 2.265%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2024	359,615	359,615
IRS	MXN45,789,692	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	135,701	135,701
IRS	USD14,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.127%	Bank of America	12/8/2024	(1,020,682)	(1,020,682)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MXN39,401,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	119,773	119,773
IRS	USD48,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5095%	Bank of America	28/8/2024	(2,378,330)	(2,378,330)
IRS	USD19,570,000	Fund receives Fixed 2.2545%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/10/2024	1,595,584	1,595,584
IRS	MXN31,246,794	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%	Bank of America	8/11/2024	90,386	90,386
IRS	USD14,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.476%	Bank of America	29/11/2024	(737,010)	(737,010)
IRS	MXN37,500,000	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	30/4/2025	33,188	33,188
IRS	JPY270,000,000	Fund receives Fixed -0.0325%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2025	(1,191)	(1,191)
IRS	USD9,490,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%	Bank of America	27/8/2025	(1,308)	(1,308)
IRS	USD16,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1935%	Bank of America	26/6/2029	(2,218,638)	(2,218,638)
IRS	USD19,120,000	Fund receives Fixed 2.577%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/7/2029	3,245,428	3,245,428
IRS	USD19,570,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3305%	Bank of America	25/10/2029	(2,944,925)	(2,944,925)
IRS	USD4,795,000	Fund receives Fixed 1.27%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/3/2030	260,929	260,929
IRS	USD20,747,613	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0745%	Bank of America	27/3/2030	(746,060)	(746,060)
IRS	USD3,440,000	Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/8/2030	(30,181)	(30,181)
IRS	JPY480,000,000	Fund receives Fixed 0.26%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2040	(16,342)	(16,342)
IRS	JPY569,000,000	Fund receives Fixed 0.8116%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2048	651,868	651,868
IRS	JPY204,000,000	Fund receives Fixed 0.6615%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2049	154,158	154,158
IRS	JPY30,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Bank of America	9/1/2050	(4,008)	(4,008)
IRS	GBP360,000	Fund receives Fixed 0.74701%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	27/2/2050	6,630	11,223
IRS	GBP13,420,000	Fund receives Fixed 0.41491%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	7/5/2050	(1,226,221)	(1,268,786)
IRS	USD1,750,000	Fund receives Fixed 0.973%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/8/2050	(66,896)	(66,896)
IRS	USD1,285,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%	Bank of America	15/6/2051	(2,548)	(2,548)
IRS	BRL17,630,021	Fund receives Fixed 7.44%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citigroup	4/1/2027	228,621	228,621
IRS	GBP15,370,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(9,611)	(9,276)
IRS	GBP15,290,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(11,080)	(9,682)
IRS	GBP15,710,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(9,001)	(4,705)
IRS	GBP15,410,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(3,278)	(9,167)
IRS	CHF5,500,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	358,167	358,167
IRS	JPY31,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(23)	(23)
IRS	JPY31,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(1,818)	(1,818)
IRS	JPY30,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(4,088)	(4,088)
IRS	BRL8,157,226	Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	51,044	51,044
Total (USD underlying exposure - USD 1,101,818,258)					(11,603,361)	(10,810,080)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

World Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	13,808	37,178
19,150,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(13,624)	756
19,150,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(31,976)	34,132
3,000,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.55	24/9/2020	6,581	48,041
2,100,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	11,609	36,042
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	7,893	28,782
12,770,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	9/10/2020	5,536	90,457
9,000,000	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(52,196)	14,620
325,000	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(28,593)	4,882
7,150,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(7,212)	46,305
43,050,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	331,172	863,227
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	112,531	141,474
5,000,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 76	24/9/2020	140	41,940
3,800,000	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 17.7	24/9/2020	(21,850)	13,756
2,500,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	2,473	35,273
430,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	81,375	125,859
2,110,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1125	31/8/2020	138,615	169,120
175,000	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(58,100)	-
2,600,000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(23,206)	8,657
2,410,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(8,963)	24,295
3,300,000	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(24,743)	8,752
4,500,000	Call	OTC USD/COP	Deutsche Bank	USD 3,900	24/9/2020	(19,558)	19,727
3,800,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 23.7	24/9/2020	(33,890)	2,856
2,700,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	20,605	74,927
1,360,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(7,779)	10,636
34,180,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	260,595	685,368
5,000,000	Call	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 15,300	24/9/2020	(33,153)	6,792
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(2,811)	5,885
12,750,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(13,768)	45,959
2,000,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	29,936	62,375
Total (USD underlying exposure - USD 99,668,069)						641,447	2,688,073

Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(2,110,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1125	31/8/2020	(98,388)	(169,120)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(37,398)	(141,473)
(38,300,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	46,537	(13,868)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	775	(5,885)
(2,100,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	59	(7,779)
(17,065,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(133,285)	(161,276)
(25,985,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(202,497)	(245,577)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(33,232)	(37,178)
(1,360,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	16,200	(27,014)
(34,180,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(266,687)	(323,025)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(2,375)	(28,782)
(12,750,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	12,486	(29,278)
Total (USD underlying exposure - USD 58,234,012)						(697,805)	(1,190,255)

World Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD5,300,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Barclays	11/6/2021	(196)	324,694
USD5,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	10,486	47,926
USD3,600,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Citibank	8/2/2021	210,229	378,276
USD5,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	89,647	184,331
USD4,250,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	65,938	142,438
USD8,244,220	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	347,517	514,648
USD8,384,465	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(66,265)	60,946
Total (USD underlying exposure - USD 16,739,353)				657,356	1,653,259

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(5,300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021	Barclays	11/6/2021	(59,174)	(182,134)
USD(5,200,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	3,046	(31,794)
USD(35,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	16,023	(62,727)
USD(19,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(44,436)	(113,255)
USD(5,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(115,902)	(208,146)

World Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(9,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	(13,435)	(69,497)
USD(43,892,104)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(70,102)	(138,250)
USD(46,033,907)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(631)	(59,896)
Total (USD underlying exposure - USD 51,581,660)				(284,611)	(865,699)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
Holding	Description			Holding	Description			
TBA	United States			USD(894,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/20' 5% TBA	(980,362)	(0.07)	
USD262,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA	274,532	0.02	USD2,500,000	Federal National Mortgage Association 30 Year ' 2.5 ' 2.5% TBA	2,628,416	0.19	
USD9,171,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/20' 2.5% TBA	9,638,147	0.71	USD1,560,000	Federal National Mortgage Association 30 Year ' 2.5 ' 2.5% TBA	1,641,255	0.12	
USD(1,560,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 8/20' 2.5% TBA	(1,641,255)	(0.12)	USD2,636,000	Ginnie Mae ' 2.5 9/20' 2.5% TBA	2,772,330	0.20	
USD(2,500,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 7/20' 2.5% TBA	(2,628,416)	(0.19)	USD8,069,000	Ginnie Mae ' 3 9/20' 3% TBA	8,498,296	0.62	
USD592,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA	621,253	0.04	USD1,617,000	Ginnie Mae ' 3.5 9/20' 3.5% TBA	1,701,513	0.12	
USD11,533,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/20' 3% TBA	12,164,612	0.89	USD600,000	Ginnie Mae ' 3.5 10/20' 3.5% TBA	631,641	0.05	
USD6,097,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA	6,431,859	0.47	USD738,000	Ginnie Mae ' 4 9/20' 4% TBA	786,359	0.06	
USD531,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/20' 3.5% TBA	561,066	0.04	USD(309,000)	Ginnie Mae ' 4.5 9/20' 4.5% TBA	(331,988)	(0.02)	
USD8,917,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/20' 4% TBA	9,514,543	0.70	USD662,000	Ginnie Mae ' 5 9/20' 5% TBA	720,571	0.05	
USD153,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/20' 4% TBA	162,217	0.01	Total TBA (USD underlying exposure - USD 69,211,902)			58,047,860	4.25
USD4,517,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/20' 4.5% TBA	4,881,271	0.36	To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.				

[次へ](#)

World Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
669,446	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	66,985,579	3.21
Total Funds		66,985,579	3.21
COMMON STOCKS (SHARES)			
7,252,128	Australia Santos Ltd*	30,290,250	1.45
2,580,520	Brazil Petroleo Brasileiro SA ADR*	21,340,900	1.02
1,324,411	Canada Canadian Natural Resources Ltd	26,241,824	1.26
1,529,299	Enbridge Inc	49,475,607	2.37
5,297,685	Suncor Energy Inc*	86,303,506	4.14
2,254,992	TC Energy Corp	106,044,511	5.08
		268,065,448	12.85
3,407,663	Curacao Schlumberger NV	65,120,440	3.12
5,331,018	France TOTAL SE	212,204,193	10.18
27,731,000	Hong Kong CNOC Ltd	31,559,438	1.51
1,078,956	Norway Aker BP ASA	21,402,281	1.03
8,921,972	Papua New Guinea Oil Search Ltd*	21,491,313	1.03
3,970,676	Portugal Galp Energia SGPS SA	42,839,419	2.06
2,168,207	Russian Federation Gazprom PJSC ADR	10,550,495	0.51
256,504	LUKOIL PJSC ADR	17,544,874	0.84
		28,095,369	1.35

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,930,359	Sweden Lundin Energy AB	47,814,069	2.29
34,582,305	United Kingdom BP Plc	121,709,248	5.83
9,526,385	Cairn Energy Plc	17,893,037	0.86
10,367,985	Royal Dutch Shell Plc	152,862,282	7.33
		292,464,567	14.02
2,157,517	United States Baker Hughes Co 'A'*	30,809,343	1.48
2,386,953	Chevron Corp	201,793,007	9.67
583,230	Concho Resources Inc*	29,931,364	1.43
2,658,763	ConocoPhillips	100,075,839	4.80
1,332,721	EOG Resources Inc*	60,212,335	2.89
1,116,922	Exxon Mobil Corp	44,699,218	2.14
1,323,919	Hess Corp*	60,847,317	2.92
6,674,875	Kinder Morgan Inc*	93,047,757	4.46
13,866,763	Kosmos Energy Ltd*	20,661,477	0.99
1,664,787	Marathon Petroleum Corp	60,048,867	2.88
678,136	Pioneer Natural Resources Co	70,187,076	3.36
1,066,031	Valero Energy Corp*	57,256,525	2.75
4,483,364	Williams Cos Inc/The*	93,612,640	4.49
		923,182,765	44.26
Total Common Stocks (Shares)		2,005,870,452	96.17
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		2,072,856,031	99.38
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
4,502,180	United States Caithness Petroleum Ltd**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		2,072,856,031	99.38
Other Net Assets		12,991,543	0.62
Total Net Assets (USD)		2,085,847,574	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	82,337,821	USD	59,122,902	BNY Mellon	15/9/2020	1,533,322
USD	5,838,025	AUD	8,116,831	BNY Mellon	15/9/2020	(141,443)
Net unrealised appreciation						1,391,879
CHF Hedged Share Class						
CHF	2,523,128	USD	2,770,219	BNY Mellon	15/9/2020	24,905
USD	485,456	CHF	441,794	BNY Mellon	15/9/2020	(3,964)
Net unrealised appreciation						20,941
EUR Hedged Share Class						
EUR	83,100,984	USD	98,029,475	BNY Mellon	15/9/2020	1,110,781
USD	9,490,177	EUR	8,019,151	BNY Mellon	15/9/2020	(76,755)
Net unrealised appreciation						1,034,026
HKD Hedged Share Class						
HKD	31,067,076	USD	4,008,987	BNY Mellon	15/9/2020	(769)
USD	760,669	HKD	5,895,589	BNY Mellon	15/9/2020	31
Net unrealised depreciation						(738)
SGD Hedged Share Class						
SGD	104,777,321	USD	76,418,374	BNY Mellon	15/9/2020	579,487
USD	7,914,573	SGD	10,829,296	BNY Mellon	15/9/2020	(43,568)
Net unrealised appreciation						535,919
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 268,311,287)						2,982,027

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Oil, Gas & Consumable Fuels	91.57
Energy Equipment & Services	4.60
Investment Funds	3.21
Other Net Assets	0.62
	100.00

World Financials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
30,732	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	3,075,045	0.67
Total Funds		3,075,045	0.67
COMMON STOCKS (SHARES)			
269,580	Argentina Banco Macro SA ADR*	5,089,670	1.12
2,833,891	Australia Tyro Payments Ltd*	7,577,817	1.66
625,735	Bermuda Hiscox Ltd	6,613,319	1.45
1,368,940	Brazil Banco do Brasil SA	8,244,998	1.81
216,605	Cayman Islands OneConnect Financial Technology Co Ltd ADR*	4,927,764	1.08
94,825	XP Inc ' A '	4,635,994	1.02
1,146,800	Yeahka Ltd	7,709,399	1.69
		17,273,157	3.79
1,047,000	China China Merchants Bank Co Ltd ' H '	4,998,544	1.10
775,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd ' H '*	8,254,940	1.81
		13,253,484	2.91
889,706	France AXA SA*	18,175,054	3.99
60,281	Worldline SA/France*	5,573,356	1.22
		23,748,410	5.21
1,140,356	Guernsey Burford Capital Ltd*	8,613,117	1.89
1,718,961	India ICICI Bank Ltd	9,215,121	2.02
1,327,477	IndusInd Bank Ltd	11,365,364	2.49
		20,580,485	4.51
19,741,800	Indonesia Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,066,177	1.77
21,936	Ireland Aon Plc	4,388,955	0.96
9,018,973	Italy Intesa Sanpaolo SpA	19,482,560	4.27

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,611,112	Mexico Grupo Financiero Banorte SAB de CV	9,231,915	2.02
65,079,917	Portugal Banco Comercial Portugues SA*	7,754,165	1.70
588,145	Russian Federation Sberbank of Russia PJSC ADR	7,101,851	1.56
6,114,340	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	18,252,946	4.00
2,283,979	Sweden Hoist Finance AB	8,109,071	1.78
5,477,404	Turkey Turkiye Garanti Bankasi AS	5,074,482	1.11
3,431,861	United Kingdom Provident Financial Plc	11,264,378	2.47
655,321	Prudential Plc	10,663,122	2.33
		21,927,500	4.80
463,386	United States Ally Financial Inc	10,852,500	2.38
147,157	American Express Co*	15,008,542	3.29
97,210	Ameriprise Financial Inc	15,320,296	3.36
221,470	Axos Financial Inc	5,589,903	1.22
85,297	Blackstone Group Inc/The	4,501,976	0.99
377,263	Citigroup Inc	19,400,750	4.25
428,729	Equitable Holdings Inc*	9,067,618	1.99
73,807	Fiserv Inc	7,387,343	1.62
343,000	GoHealth Inc	4,647,650	1.02
62,274	Goldman Sachs Group Inc/The	12,756,206	2.79
85,042	Green Dot Corp ' A '	4,552,298	1.00
185,023	JPMorgan Chase & Co	18,751,156	4.11
61,351	Lemonade Inc*	3,593,942	0.79
255,198	Lincoln National Corp*	9,304,519	2.04
20,900	Mastercard Inc	7,581,057	1.66
364,578	Morgan Stanley*	19,114,825	4.19
622,434	Oportun Financial Corp	8,079,193	1.77
56,564	PayPal Holdings Inc	11,483,058	2.52
48,942	Progressive Corp/The	4,560,905	1.00
211,979	Selectquote Inc*	3,934,330	0.86
187,090	Shift4 Payments Inc*	9,521,010	2.09
39,250	SVB Financial Group	9,916,120	2.17
85,919	WEX Inc*	13,901,694	3.05
		228,826,891	50.16
Total Common Stocks (Shares)		449,210,970	98.48
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		452,286,015	99.15

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Financials Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			Total Common Stocks (Shares)	8,895,413	1.95
COMMON STOCKS (SHARES)			Total Other Transferable Securities	8,895,413	1.95
351,970 Cayman Islands Thunder Bridge Acquisition Ltd**	8,767,573	1.92	Total Portfolio	461,181,428	101.10
United Kingdom			Other Net Liabilities	(5,014,518)	(1.10)
9,596,859 Finablr Plc**	127,840	0.03	Total Net Assets (USD)	456,166,910	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	146,821	USD	18,946	BNY Mellon	15/9/2020	(4)
USD	11,866	HKD	91,969	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(4)
SGD Hedged Share Class						
SGD	20,466,705	USD	14,929,772	BNY Mellon	15/9/2020	110,625
USD	3,064,863	SGD	4,201,002	BNY Mellon	15/9/2020	(22,333)
Net unrealised appreciation						88,292
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 18,158,168)						88,288

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Diversified Banks	35.25
Data Processing & Outsourced Services	15.54
Consumer Finance	12.69
Investment Banking & Brokerage	8.00
Life & Health Insurance	6.18
Asset Management & Custody Banks	4.35
Multi-line Insurance	3.99
Property & Casualty Insurance	3.24
Insurance Brokers	2.84
Regional Banks	2.17
Other Diversified Financial Services	1.99
Specialized Finance	1.89
Thriffs & Mortgage Finance	1.22
Application Software	1.08
Investment Funds	0.67
Other Net Liabilities	(1.10)
	100.00

World Gold Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
1,862,219	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	186,335,860	2.53
985,214	Invesco Physical Gold ETC - ETF	188,215,283	2.56
Total Funds		374,551,143	5.09
COMMON STOCKS (SHARES)			
42,905,897	Australia Bellevue Gold Ltd	32,554,314	0.44
41,500,714	Evolution Mining Ltd	169,669,152	2.31
11,419,876	Gold Road Resources Ltd	13,123,217	0.18
12,378,368	Newcrest Mining Ltd	291,423,452	3.96
19,107,797	Northern Star Resources Ltd*	192,131,073	2.61
50,561,850	Saracen Mineral Holdings Ltd*	194,423,070	2.64
3,867,113	Westgold Resources Ltd	6,067,654	0.08
		899,391,932	12.22
3,129,246	Canada Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	257,406,082	3.50
22,191,971	Alacer Gold Corp	153,142,412	2.08
23,532,676	Alamos Gold Inc 'A'	245,664,265	3.34
4,000,000	Artemis Gold Inc Npv	8,271,772	0.11
41,380,112	B2Gold Corp	277,632,679	3.77
1,909,570	Barrick Gold Corp*	55,974,959	0.76
21,926,368	Barrick Gold Corp*	646,827,856	8.78
18,661,259	Centerra Gold Inc	243,262,582	3.30
4,257,705	Equinox Gold Corp	55,241,287	0.75
1,341,195	Franco-Nevada Corp	201,655,079	2.74
38,088,923	Kinross Gold Corp	340,442,966	4.62
6,972,824	Kirkland Lake Gold Ltd*	374,530,645	5.09
3,387,525	MAG Silver Corp	56,742,192	0.77
48,616,799	OceanaGold Corp	112,638,422	1.53
2,851,390	Osisko Gold Royalties Ltd	34,876,778	0.47
14,590,460	Osisko Mining Inc (Unit)*	45,593,608	0.62
3,500,822	Pan American Silver Corp*	125,994,584	1.71
3,510,270	Pretium Resources Inc	44,898,498	0.61
3,456,600	SSR Mining Inc	73,729,278	1.00
7,942,271	Teranga Gold Corp	92,461,962	1.26
5,245,116	Torex Gold Resources Inc	81,630,718	1.11
5,322,508	Wheaton Precious Metals Corp*	283,971,404	3.86
		3,812,590,028	51.78
9,850,247	Cayman Islands Endeavour Mining Corp*	277,405,819	3.77

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
50,775,830	Jersey Centamin Plc*	141,432,068	1.92
8,744,301	Polymetal International Plc	236,227,187	3.21
		377,659,255	5.13
1,851,498	Russian Federation Polyus PJSC GDR	227,919,404	3.10
6,325,074	South Africa AngloGold Ashanti Ltd ADR*	188,297,453	2.56
17,314,699	Gold Fields Ltd	227,658,042	3.09
8,301,730	Gold Fields Ltd ADR	109,001,715	1.48
6,611,627	Impala Platinum Holdings Ltd*	61,167,948	0.83
9,084,253	Northam Platinum Ltd	86,519,305	1.17
22,854,214	Sibanye Stillwater Ltd*	69,705,688	0.95
		742,350,151	10.08
8,464,473	United States Newmont Corp	566,865,757	7.70
1,339,570	Newmont Corp	89,824,825	1.22
		656,690,582	8.92
Total Common Stocks (Shares)		6,994,007,171	95.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		7,368,558,314	100.09
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
1,933,556	Australia Castile Resources Pty Ltd**	413,056	0.00
1,400,000	Canada Osisko Mining Inc**	4,308,368	0.06
700,000	Osisko Mining Inc (Wts 23/12/2021)**	-	0.00
		4,308,368	0.06
5,317,500	Russian Federation Vysokhayskiy OAO**	66,089,718	0.90
8,208,603	South Africa Great Basin Gold Ltd**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares) & Warrants		70,811,142	0.96
BONDS			
CAD3,207,464	Canada Great Basin Gold Ltd (Defaulted) 8% 30/11/2014**	-	0.00
Total Bonds		-	0.00
Total Other Transferable Securities		70,811,142	0.96
Total Portfolio		7,439,369,456	101.05
Other Net Liabilities		(76,952,687)	(1.05)
Total Net Assets (USD)		7,362,416,769	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Gold Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	44,806,798	USD	32,208,103	BNY Mellon	15/9/2020	799,952
USD	4,353,368	AUD	6,068,106	BNY Mellon	15/9/2020	(116,854)
Net unrealised appreciation						683,098
CHF Hedged Share Class						
CHF	36,261,579	USD	39,819,717	BNY Mellon	15/9/2020	350,895
USD	5,331,590	CHF	4,868,520	BNY Mellon	15/9/2020	(61,754)
Net unrealised appreciation						289,141
EUR Hedged Share Class						
EUR	440,216,334	USD	519,687,049	BNY Mellon	15/9/2020	5,495,296
USD	72,917,452	EUR	61,793,154	BNY Mellon	15/9/2020	(802,368)
Net unrealised appreciation						4,692,928
GBP Hedged Share Class						
GBP	18,502,455	USD	24,238,270	BNY Mellon	15/9/2020	411,137
USD	3,424,520	GBP	2,612,365	BNY Mellon	15/9/2020	(55,734)
Net unrealised appreciation						355,403
HKD Hedged Share Class						
HKD	185,481,468	USD	23,934,795	BNY Mellon	15/9/2020	(4,314)
USD	3,113,902	HKD	24,133,153	BNY Mellon	15/9/2020	286
Net unrealised depreciation						(4,028)
PLN Hedged Share Class						
PLN	28,750,532	USD	7,714,801	BNY Mellon	15/9/2020	77,217
USD	985,225	PLN	3,676,538	BNY Mellon	15/9/2020	(11,197)
Net unrealised appreciation						66,020
SGD Hedged Share Class						
SGD	122,022,670	USD	89,033,327	BNY Mellon	15/9/2020	637,649
USD	11,347,142	SGD	15,551,089	BNY Mellon	15/9/2020	(80,909)
Net unrealised appreciation						556,740
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 846,783,711)						6,639,302

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Gold	90.79
Investment Funds	5.09
Precious Metals & Minerals	2.68
Silver	2.49
Other Net Liabilities	(1.05)
	100.00

World Healthscience Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				812,424	Germany Fresenius SE & Co KGaA	37,508,393	0.38
				610,242	Merck KGaA	82,716,866	0.85
						120,225,259	1.23
FUNDS				1,764,747	Ireland Medtronic Plc	189,286,763	1.93
294,096,186	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund [~]	294,096,186	3.00	1,656,374	Israel Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	15,718,989	0.16
Total Funds		294,096,186	3.00	4,231,100	Japan Astellas Pharma Inc* 853,300 Chugai Pharmaceutical Co Ltd	66,396,397	0.68
COMMON STOCKS (SHARES)				357,600	Daiichi Sankyo Co Ltd	37,978,969	0.39
640,995	Australia CSL Ltd	135,048,635	1.38	952,400	Eisai Co Ltd*	31,849,223	0.32
100,063	Belgium Galapagos NV ADR	13,355,409	0.14	1,073,700	Ono Pharmaceutical Co Ltd*	83,190,212	0.85
449,973	UCB SA*	53,141,268	0.54	1,634,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	32,382,071	0.33
		66,496,677	0.68			61,003,012	0.62
42,238	Bermuda Urovant Sciences Ltd	345,929	0.00			312,799,884	3.19
228,493	Cayman Islands ARYA Sciences Acquisition Corp II	2,570,546	0.03	834,111	Netherlands Koninklijke Philips NV*	39,584,059	0.40
308,800	ARYA Sciences Acquisition Corp III	3,245,488	0.03	1,095,156	Spain Grifols SA*	29,558,547	0.30
17,637,769	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd*	83,636,555	0.86	2,254,082	Switzerland Alcon Inc*	129,247,160	1.32
261,952	Health Sciences Acquisitions Corp 2	2,999,350	0.03	1,703,512	Novartis AG	146,894,192	1.50
3,646,000	Hua Medicine	2,728,600	0.03	1,060,650	Roche Holding AG-Genusschein	367,214,466	3.75
22,448,000	Jinxin Fertility Group Ltd*	31,687,656	0.32	223,211	Sonova Holding AG*	52,005,656	0.53
6,612,426	Kangji Medical Holdings Ltd	21,415,573	0.22	75,489	Straumann Holding AG*	74,147,505	0.75
1,167,500	Ocumension Therapeutics	4,281,003	0.04			769,508,979	7.85
3,168,299	Wuxi Biologics Cayman Inc	82,334,295	0.84	1,761,333	United Kingdom AstraZeneca Plc	195,679,059	2.00
		234,899,066	2.40	10,115,732	ConvaTec Group Plc	25,818,419	0.26
1,189,858	China Antengene Corp Ltd	3,362,403	0.03	7,673,954	GlaxoSmithKline Plc	150,474,819	1.54
373,955	Antengene Corp Ltd	1,056,754	0.01			371,972,297	3.80
1,000,000	Everest Medicines Ltd	3,600,000	0.04	4,322,198	United States Abbott Laboratories*	479,029,204	4.89
2,081,000	Pharmaron Beijing Co Ltd 'H'*	27,656,960	0.28	117,540	ABIOMED Inc*	35,957,837	0.37
3,666,623	WuXi AppTec Co Ltd 'H'*	54,312,937	0.56	467,392	Accelaron Pharma Inc*	44,766,806	0.46
		89,989,054	0.92	355,259	Agios Pharmaceuticals Inc*	14,517,659	0.15
327,779	Denmark Genmab A/S*	122,374,231	1.25	439,131	Alexion Pharmaceuticals Inc	50,421,021	0.51
1,202,403	Genmab A/S ADR*	44,861,656	0.46	274,324	Allakos Inc*	24,428,552	0.25
592,750	GN Store Nord A/S*	43,034,677	0.44	487,637	Alnylam Pharmaceuticals Inc*	64,997,136	0.66
2,528,392	Novo Nordisk A/S	166,732,377	1.70	302,107	Amedisys Inc	73,532,844	0.75
		377,002,941	3.85	183,244	AmerisourceBergen Corp 'A'	17,783,830	0.18
80,902	France Genfit ADR	403,701	0.00				
3,769,435	Sanofi	379,842,981	3.88				
		380,246,682	3.88				

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Healthscience Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	63,190,963	USD	45,383,418	BNY Mellon	15/9/2020	1,167,794
USD	305,056	AUD	424,226	BNY Mellon	15/9/2020	(7,461)
Net unrealised appreciation						1,160,333
CNH Hedged Share Class						
CNY	320,368,536	USD	46,067,702	BNY Mellon	15/9/2020	660,670
USD	674,838	CNY	4,670,360	BNY Mellon	15/9/2020	(6,369)
Net unrealised appreciation						654,301
EUR Hedged Share Class						
EUR	88,940,791	USD	104,947,132	BNY Mellon	15/9/2020	1,160,078
USD	737,398	EUR	621,760	BNY Mellon	15/9/2020	(4,370)
Net unrealised appreciation						1,155,708
HKD Hedged Share Class						
HKD	251,291,292	USD	32,427,228	BNY Mellon	15/9/2020	(6,084)
USD	598,927	HKD	4,642,012	BNY Mellon	15/9/2020	23
Net unrealised depreciation						(6,061)
JPY Hedged Share Class						
JPY	39,980,290	USD	376,861	BNY Mellon	15/9/2020	130
USD	2,439	JPY	257,904	BNY Mellon	15/9/2020	7
Net unrealised appreciation						137
SGD Hedged Share Class						
SGD	85,890,563	USD	62,658,460	BNY Mellon	15/9/2020	460,062
USD	393,384	SGD	538,046	BNY Mellon	15/9/2020	(2,011)
Net unrealised appreciation						458,051
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 298,008,215)						3,422,469

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Pharmaceuticals	32.99
Health Care Equipment	25.33
Biotechnology	14.58
Managed Health Care	8.48
Life Sciences Tools & Services	6.93
Health Care Services	4.60
Investment Funds	3.00
Health Care Supplies	1.88
Health Care Distributors	0.68
Health Care Technology	0.60
Health Care Facilities	0.33
Other Net Assets	0.60
	100.00

World Mining Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				3,528,803	Jersey Polymetal International Plc	95,330,571	1.97
FUNDS				6,211,747	Luxembourg ArcelorMittal SA*	80,116,628	1.66
280,167	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	28,033,884	0.58	5,120,977	Peru Sociedad Minera Cerro Verde SAA	97,554,612	2.02
Total Funds		28,033,884	0.58	3,101,549	Russian Federation MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	80,795,351	1.67
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				833,846	Polyus PJSC GDR	102,646,443	2.13
6,996,397	Australia Equatorial Resources Ltd	1,468,837	0.03			183,441,794	3.80
11,895,724	Evolution Mining Ltd	48,633,800	1.01	5,780,717	South Africa Gold Fields Ltd	76,006,329	1.57
6,089,124	Fortescue Metals Group Ltd*	78,137,103	1.62	9,073,483	Impala Platinum Holdings Ltd*	83,943,987	1.74
7,711,512	Iluka Resources Ltd	57,601,240	1.19	8,133,984	Northam Platinum Ltd	77,468,852	1.61
8,438,907	Lynas Corp Ltd	15,168,071	0.31			237,419,168	4.92
122,813,675	Metro Mining Ltd	6,061,441	0.13	9,502,733	United Kingdom Anglo American Plc*	231,981,332	4.80
2,208,156	Newcrest Mining Ltd	51,986,534	1.08	5,255,776	Antofagasta Plc*	75,193,094	1.56
109,628,892	Nickel Mines Ltd	54,914,657	1.14	18,043,587	BHP Group Plc	411,686,249	8.53
10,880,394	Northern Star Resources Ltd	109,403,600	2.27	6,078,808	Rio Tinto Plc	375,322,839	7.78
8,755,915	OZ Minerals Ltd*	94,298,166	1.95	85,407,276	SolGold Plc	29,352,926	0.61
		517,673,449	10.73			1,123,536,440	23.28
10,189,444	Brazil Bradespar SA (Pref)	82,441,020	1.71	14,964,186	United States Freeport-McMoRan Inc	233,441,301	4.84
24,926,558	Vale SA ADR 'B'	277,183,325	5.74	6,063,434	Newmont Corp	406,068,175	8.41
		359,624,345	7.45	869,301	Steel Dynamics Inc	26,018,179	0.54
1,065,224	Canada Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	87,623,388	1.82			665,527,655	13.79
4,034,898	Alamos Gold Inc 'A'	42,121,442	0.87	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
10,154,653	B2Gold Corp	68,130,882	1.41			4,760,624,347	98.64
8,042,229	Barrick Gold Corp*	237,245,755	4.92	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
3,899,948	ERO Copper Corp	58,544,986	1.21			4,788,658,231	99.22
8,094,222	First Quantum Minerals Ltd*	80,964,214	1.68	Other Transferable Securities			
1,277,998	Franco-Nevada Corp	192,153,108	3.98	BONDS			
15,198,639	Ivanhoe Mines Ltd (Unit)*	59,716,849	1.24		Brazil Vale SA FRN 29/9/2049 (Perpetual)**	42,603	0.00
7,972,010	Kinross Gold Corp	71,254,699	1.48	Total Bonds		42,603	0.00
1,572,544	Kirkland Lake Gold Ltd	84,465,909	1.75	Total Other Transferable Securities		42,603	0.00
18,484,766	Lundin Mining Corp*	115,808,937	2.40	Total Portfolio		4,788,700,834	99.22
11,447,805	Sierra Metals Inc	17,886,576	0.37	Other Net Assets			
2,386,904	Stelco Holdings Inc	16,910,307	0.35			37,500,718	0.78
3,144,737	Teck Resources Ltd	36,658,425	0.76	Total Net Assets (USD)		4,826,201,552	100.00
4,328,051	Wheaton Precious Metals Corp*	230,914,208	4.78				
		1,400,399,685	29.02				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Mining Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	38,074,049	USD	27,350,243	BNY Mellon	15/9/2020	697,963
USD	2,711,330	AUD	3,776,945	BNY Mellon	15/9/2020	(71,050)
Net unrealised appreciation						626,913
CHF Hedged Share Class						
CHF	8,960,410	USD	9,837,686	BNY Mellon	15/9/2020	88,664
USD	685,132	CHF	624,709	BNY Mellon	15/9/2020	(6,921)
Net unrealised appreciation						81,743
EUR Hedged Share Class						
EUR	187,137,865	USD	220,862,408	BNY Mellon	15/9/2020	2,394,859
USD	15,918,114	EUR	13,470,872	BNY Mellon	15/9/2020	(152,772)
Net unrealised appreciation						2,242,087
GBP Hedged Share Class						
GBP	738,363	USD	967,207	BNY Mellon	15/9/2020	16,457
USD	92,497	GBP	70,339	BNY Mellon	15/9/2020	(1,211)
Net unrealised appreciation						15,246
HKD Hedged Share Class						
HKD	6,188,982	USD	798,644	BNY Mellon	15/9/2020	(153)
USD	257,302	HKD	1,994,232	BNY Mellon	15/9/2020	9
Net unrealised depreciation						(144)
PLN Hedged Share Class						
PLN	49,484,183	USD	13,264,170	BNY Mellon	15/9/2020	147,117
USD	956,194	PLN	3,560,593	BNY Mellon	15/9/2020	(8,804)
Net unrealised appreciation						138,313
SGD Hedged Share Class						
SGD	47,872,024	USD	34,923,257	BNY Mellon	15/9/2020	256,526
USD	3,422,772	SGD	4,686,784	BNY Mellon	15/9/2020	(21,411)
Net unrealised appreciation						235,115
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 335,823,253)						3,339,273

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Materials	98.64
Investment Funds	0.58
Other Net Assets	0.78
	100.00

World Real Estate Securities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				393	Kenedix Office Investment Corp	2,330,508	1.35
COMMON STOCKS (SHARES)				1,519	MCUBS MidCity Investment Corp*	1,175,732	0.68
	Australia			176,600	Mitsui Fudosan Co Ltd*	3,196,681	1.86
764,127	Centuria Capital Group	1,114,513	0.65	215	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc*	1,074,291	0.62
101,075	Centuria Industrial REIT	234,536	0.14	91,800	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	2,709,775	1.58
681,182	Centuria Industrial REIT	1,565,569	0.91	516,929	Tokyu Fudosan Holdings Corp*	2,222,302	1.29
274,836	Dexus (Unit)	1,787,675	1.04			19,974,835	11.60
65,482	Goodman Group	883,211	0.51				
1,347,107	Vicinity Centres	1,433,918	0.83		Luxembourg		
		7,019,422	4.08	477,644	Aroundtown SA	2,625,061	1.52
	Belgium				Norway		
14,287	Aedifica SA	1,680,121	0.98	129,165	Entra ASA	1,757,311	1.02
	Canada				Singapore		
86,899	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit)	2,504,516	1.46	55,400	AIMS APAC REIT	48,854	0.03
56,445	Canadian Apartment Properties REIT (Unit)*	1,963,575	1.14	1,639,000	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit)	869,884	0.50
		4,468,091	2.60	1,169,900	Frasers Logistics & Commercial Trust (Unit)*	1,152,032	0.67
	Cayman Islands			2,185,030	Lendlease Global Commercial REIT	1,059,772	0.62
492,500	CK Asset Holdings Ltd*	2,675,367	1.55			3,130,542	1.82
1,019,600	ESR Cayman Ltd	3,045,622	1.77		Spain		
		5,720,989	3.32	30,879	Cellnex Telecom SA*	1,974,752	1.15
	France			92,535	Inmobiliaria Colonial Socimi SA*	808,418	0.47
48,515	Klepierre SA	805,159	0.47			2,783,170	1.62
16,515	Unibail-Rodamco-Westfield*	779,412	0.45		Sweden		
		1,584,571	0.92	225,883	Kungsliden AB	1,794,380	1.04
	Germany				Thailand		
60,619	Deutsche Wohnen SE*	3,219,467	1.87	3,408,900	Asset World Corp PCL	433,745	0.25
91,438	Vonovia SE	6,552,080	3.81		United Kingdom		
		9,771,547	5.68	1,571,914	Assura Plc*	1,696,097	0.99
	Hong Kong			80,768	Big Yellow Group Plc	1,153,376	0.67
151,300	Link REIT (Unit)*	1,204,534	0.70	39,885	Derwent London Plc*	1,502,539	0.87
556,750	New World Development Co Ltd	2,891,487	1.68	379,286	LondonMetric Property Plc	1,196,425	0.69
451,200	Swire Properties Ltd*	1,222,598	0.71	257,235	Segro Plc	3,264,891	1.90
		5,318,619	3.09	142,270	UNITE Group Plc/The*	1,833,585	1.07
	Japan					10,646,913	6.19
467	Activia Properties Inc*	1,758,900	1.02		United States		
357	Comforia Residential REIT Inc*	1,100,585	0.64	15,575	Alexandria Real Estate Equities Inc	2,617,379	1.52
1,477	Ichigo Office REIT Investment Corp	1,055,497	0.61	109,576	American Homes 4 Rent 'A'	3,151,406	1.83
1,537	Japan Hotel REIT Investment Corp*	712,929	0.42	76,331	Apple Hospitality REIT Inc	794,606	0.46
471	Japan Real Estate Investment Corp	2,637,635	1.53	807,124	AREIT Inc	426,160	0.25
				38,224	Boston Properties Inc	3,341,160	1.94
				107,184	CareTrust REIT Inc	2,052,574	1.19

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Portfolio of Investments 31 August 2020

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Real Estate Securities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK	157,000	USD	18,190	Citibank	15/10/2020	-
SGD	4,375,000	USD	3,158,161	BNY Mellon	15/10/2020	56,944
SGD	377,000	USD	274,881	Bank of America	15/10/2020	2,169
USD	14,990	AUD	21,000	Deutsche Bank	15/10/2020	(482)
USD	1,813,985	AUD	2,599,000	Morgan Stanley	15/10/2020	(100,826)
USD	1,587,914	AUD	2,213,000	Bank of America	15/10/2020	(42,511)
USD	229,725	AUD	318,000	BNY Mellon	15/10/2020	(4,561)
USD	121,428	CAD	163,000	Deutsche Bank	15/10/2020	(3,429)
USD	55,290	CAD	74,000	Morgan Stanley	15/10/2020	(1,393)
USD	1,577,258	EUR	1,330,000	Bank of America	15/10/2020	(10,477)
USD	814,693	EUR	716,000	Morgan Stanley	15/10/2020	(40,056)
USD	444,944	GBP	341,000	Citibank	15/10/2020	(9,426)
USD	2,570	GBP	2,000	Morgan Stanley	15/10/2020	(95)
USD	2,260,167	GBP	1,790,000	Bank of America	15/10/2020	(124,939)
USD	516,922	HKD	4,007,000	Nomura	15/10/2020	54
USD	394,553	HKD	3,059,000	Bank of America	15/10/2020	(31)
USD	429,133	HKD	3,326,000	Deutsche Bank	15/10/2020	107
USD	545,563	HKD	4,229,000	BNY Mellon	15/10/2020	59
USD	132,618	JPY	13,923,000	Citibank	15/10/2020	1,281
USD	295,340	JPY	31,153,000	Deutsche Bank	15/10/2020	1,472
USD	700,455	JPY	75,024,000	BNY Mellon	15/10/2020	(7,251)
USD	204,799	JPY	21,868,000	Nomura	15/10/2020	(1,483)
USD	285,674	JPY	30,091,000	Bank of America	15/10/2020	1,824
USD	801,718	NOK	7,524,000	Bank of America	15/10/2020	(58,727)
USD	680,252	NOK	6,005,000	Citibank	15/10/2020	(6,479)
USD	376,841	PHP	18,524,000	Deutsche Bank	15/10/2020	(4,754)
USD	221,138	THB	6,936,000	Bank of America	15/10/2020	(1,687)
Net unrealised depreciation						(75,447)
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,591,814	USD	1,861,077	BNY Mellon	15/9/2020	48,248
USD	48,244	AUD	67,217	BNY Mellon	15/9/2020	(1,273)
Net unrealised appreciation						46,975
CHF Hedged Share Class						
CHF	553,618	USD	607,634	BNY Mellon	15/9/2020	5,664
USD	16,824	CHF	15,318	BNY Mellon	15/9/2020	(145)
Net unrealised appreciation						5,519
CNH Hedged Share Class						
CNY	755,054	USD	108,572	BNY Mellon	15/9/2020	1,559
USD	1,961	CNY	13,621	BNY Mellon	15/9/2020	(26)
Net unrealised appreciation						1,533
HKD Hedged Share Class						
HKD	42,210	USD	5,447	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
USD	150	HKD	1,165	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(1)
SGD Hedged Share Class						
SGD	7,567	USD	5,520	BNY Mellon	15/9/2020	41
USD	152	SGD	208	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						40
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 32,986,762)						(21,381)

World Real Estate Securities Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
	United States		
21,867	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	(875)
Total (USD underlying exposure - USD 423,564)			(875)

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrial REITs	14.69
Residential REITs	13.51
Office REITs	13.00
Specialized REITs	10.97
Real Estate Operating Companies	9.97
Retail REITs	8.82
Health Care REITs	8.79
Diversified Real Estate Activities	8.18
Diversified REITs	5.26
Hotel & Resort REITs	2.14
Real Estate Development	1.55
Integrated Telecommunication Services	1.15
Internet Services & Infrastructure	0.60
Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.25
Other Net Assets	1.12
	100.00

World Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
428,921,732	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund~	428,921,732	5.98	467,800	Japan GMO Payment Gateway Inc*	49,439,407	0.69
Total Funds							
428,921,732				154,656,076			
5.98				2.16			
COMMON STOCKS (SHARES)							
1,857,687	Australia Altium Ltd*	50,002,927	0.70	1,832,105	Jersey Clarivate Plc	53,131,045	0.74
2,140,555	Bermuda Marvell Technology Group Ltd*	81,662,173	1.14	292,512	Luxembourg Globant SA	51,713,196	0.72
4,882,618	Brazil Magazine Luiza SA	82,558,783	1.15	31,368	Netherlands Adyen NV	52,769,437	0.74
52,817	Canada Shopify Inc*	55,058,025	0.77	185,563	ASML Holding NV	69,471,270	0.97
592,800	Cayman Islands Agora Inc ADR	28,495,896	0.40	418,768	Elastic NV	45,293,947	0.63
534,950	Alibaba Group Holding Ltd ADR	152,637,283	2.13	486,423	NXP Semiconductors NV	61,036,358	0.85
669,557	Arco Platform Ltd 'A'	29,219,467	0.41	2,368,455	STMicroelectronics NV*	71,071,963	0.99
2,255,441	Farfetch Ltd*	62,069,736	0.87	845,531	Yandex NV 'A'	56,878,870	0.79
704,404	GDS Holdings Ltd ADR*	57,606,159	0.80	356,521,845			
932,325	KE Holdings Inc ADR	46,401,815	0.65	4.97			
22,411,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	57,140,406	0.80	592,447	New Zealand Xero Ltd*	44,065,246	0.62
815,919	Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR*	28,238,957	0.39	335,015	South Korea Kakao Corp	114,783,319	1.60
1,359,630	Li Auto Inc ADR	24,636,496	0.34	199,695	LG Chem Ltd	124,399,612	1.74
2,354,315	Meituan Dianping*	77,646,264	1.08	239,182,931			
131,828	NetEase Inc ADR	65,248,269	0.91	3.34			
1,080,697	Pagseguro Digital Ltd 'A'*	46,972,495	0.66	5,081,000	Taiwan Accton Technology Corp	40,521,254	0.56
667,186	Pinduoduo Inc ADR	58,699,024	0.82	959,224	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	75,807,473	1.06
2,897,283	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd*	42,243,948	0.59	116,328,727			
1,317,952	StoneCo Ltd 'A'	67,413,245	0.94	1.62			
855,761	TAL Education Group ADR	63,677,176	0.89	334,903	United Kingdom Atlassian Corp Plc*	64,180,811	0.90
2,057,700	Tencent Holdings Ltd*	140,851,861	1.96	787,618	United States Activision Blizzard Inc	65,726,722	0.92
3,928,528	Tencent Music Entertainment Group ADR*	62,620,736	0.87	132,997	Adobe Inc	68,095,794	0.95
30,839,000	Weimob Inc*	51,729,560	0.72	1,287,452	Advanced Micro Devices Inc	110,540,629	1.54
1,163,548,793				74,795	Alphabet Inc 'A'	122,647,345	1.71
16.23				60,117	Amazon.com Inc	206,285,474	2.88
454,194	France SOITEC*	60,779,453	0.85	387,657	Analog Devices Inc	45,592,340	0.64
				2,612,672	Apple Inc	334,657,156	4.67
				248,715	Autodesk Inc	60,549,667	0.84
				368,850	Avalara Inc	47,972,631	0.67
				85,500	AvidXchange Ltd	4,190,526	0.06
				234,437	Bandwidth Inc 'A'*	36,457,298	0.51
				547,618	Cadence Design Systems Inc	60,615,836	0.85
				910,794	Chegg Inc*	66,269,371	0.92

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
990,148	Cree Inc*	62,329,817	0.87
442,529	Crowdstrike Holdings Inc	54,643,481	0.76
92,155	Databricks Inc	4,423,440	0.06
234,063	DocuSign Inc 'A'	51,189,578	0.71
97,802	EPAM Systems Inc	31,872,694	0.44
307,838	Facebook Inc 'A'	90,211,926	1.26
120,891	Fair Isaac Corp*	51,312,185	0.72
637,083	Inphi Corp*	70,907,338	0.99
175,066	Intuit Inc	60,324,242	0.84
235,803	Lam Research Corp	80,602,181	1.12
269,516	Mastercard Inc	97,761,539	1.36
76,951	MercadoLibre Inc	88,923,806	1.24
1,211,102	Microsoft Corp	275,356,151	3.84
195,510	MongoDB Inc*	44,677,945	0.62
254,004	Monolithic Power Systems Inc	67,989,251	0.95
63,451	Netflix Inc	32,941,856	0.46
144,090	NVIDIA Corp	75,638,605	1.05
260,918	Okta Inc*	55,578,143	0.78
138,992	Paycom Software Inc	41,853,271	0.58
601,373	PayPal Holdings Inc	122,084,733	1.70
1,507,928	Pinterest Inc*	53,365,572	0.74
241,552	RingCentral Inc 'A'*	70,965,562	0.99
295,327	Roku Inc	50,462,524	0.70
254,076	salesforce.com Inc	68,752,966	0.96
166,830	ServiceNow Inc	81,386,347	1.14
437,946	Skyworks Solutions Inc	62,604,381	0.87
325,796	Smartsheet Inc 'A'*	17,592,984	0.25
2,250,490	Snap Inc*	50,973,598	0.71
291,288	Splunk Inc*	63,419,223	0.88
774,287	Square Inc	121,632,745	1.70
1,035,669	SVMK Inc	25,860,655	0.36
262,927	Teladoc Health Inc*	55,706,343	0.78
385,125	Tesla Inc*	175,399,404	2.45
408,434	Twilio Inc 'A'*	107,250,684	1.50
160,336	Vertex Inc	4,341,899	0.06
427,585	Visa Inc 'A'*	91,524,569	1.28
856,152	Vroom Inc*	56,309,117	0.79
1,288,518	Warner Music Group Corp	38,011,281	0.53
102,470	Zoom Video Communications Inc	31,250,276	0.44
1,529,568	ZoomInfo Technologies Inc 'A'*	60,662,667	0.85

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
481,273	Zscaler Inc	69,519,885	0.97
		4,047,215,653	56.46
Total Common Stocks (Shares)		6,670,045,091	93.06
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		7,098,966,823	99.04
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Indonesia		
670	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	3,430,112	0.05
	Sweden		
18,138	Klarna Bank AB**	7,309,295	0.10
	United Kingdom		
43,665	TransferWise Ltd**	5,458,125	0.08
17,742	TransferWise Ltd**	2,217,750	0.03
5,095	TransferWise Ltd**	636,875	0.01
2,849	TransferWise Ltd**	356,125	0.00
788	TransferWise Ltd**	98,500	0.00
84	TransferWise Ltd**	10,500	0.00
15,005	TransferWise Ltd**	1,875,625	0.03
		10,653,500	0.15
	United States		
1,120,000	C3.ai, Inc**	6,115,200	0.08
86,150	Databricks Inc**	4,135,200	0.06
230,500	Farmer's Business Network Inc**	7,619,546	0.11
261,280	Gitlab Inc**	5,776,901	0.08
815,881	Postmates Inc**	9,325,520	0.13
193,800	SambaNova Systems Inc**	10,881,870	0.15
		43,854,237	0.61
Total Common Stocks (Shares)		65,247,144	0.91
Total Other Transferable Securities		65,247,144	0.91
Total Portfolio		7,164,213,967	99.95
Other Net Assets		3,685,927	0.05
Total Net Assets (USD)		7,167,899,894	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Technology Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	116,593,919	USD	137,592,128	BNY Mellon	15/9/2020	1,505,533
USD	1,561,976	EUR	1,327,287	BNY Mellon	15/9/2020	(21,488)
Net unrealised appreciation						1,484,045
JPY Hedged Share Class						
JPY	47,154,521	USD	444,451	BNY Mellon	15/9/2020	188
USD	4,715	JPY	502,595	BNY Mellon	15/9/2020	(24)
Net unrealised appreciation						164
SGD Hedged Share Class						
SGD	74,888,043	USD	54,627,080	BNY Mellon	15/9/2020	406,004
USD	4,244,125	SGD	5,799,225	BNY Mellon	15/9/2020	(17,559)
Net unrealised appreciation						388,445
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 200,376,813)						1,872,654

Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Application Software	16.44
Semiconductors	11.80
Internet & Direct Marketing Retail	10.59
Interactive Media & Services	9.62
Data Processing & Outsourced Services	9.25
Systems Software	6.94
Investment Funds	5.98
Internet Services & Infrastructure	4.93
Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.72
Automobile Manufacturers	2.79
Movies & Entertainment	2.56
Education Services	2.22
Semiconductor Equipment	2.09
Interactive Home Entertainment	1.83
Commodity Chemicals	1.74
Health Care Technology	1.37
General Merchandise Stores	1.15
Automotive Retail	0.79
Research & Consulting Services	0.74
Real Estate Services	0.65
Alternative Carriers	0.62
Communications Equipment	0.56
IT Consulting & Other Services	0.44
Consumer Discretionary	0.13
Other Net Assets	0.05
	100.00

[次へ](#)

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2020, the Company offered shares in 84 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2020

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A-Share Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckenfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated. As at 31 August 2020, a cash balance of USD 29,165 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 31 December 2019, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 31 December 2019, the Asian Multi-Asset Growth Fund changed its name to the Asian Multi-Asset Income Fund, the China A-Share Opportunities Fund changed its name to the Systematic China A-

Share Opportunities Fund, the Global Enhanced Equity Yield Fund changed its name to the Systematic Global Equity High Income Fund and the Global SmallCap Fund changed its name to the Systematic Global SmallCap Fund.

Effective 24 February 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 29 February 2020, Francine Keiser resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 24 April 2020, the ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 April 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

On 11 May 2020, PNC Group announced its intent to sell its investment in BlackRock, Inc. through a registered offering and related buyback by BlackRock, Inc.

Effective 18 May 2020, Denise Voss was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 11 June 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 10 July 2020, the Multi-Theme Equity Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 July 2020, the performance benchmark for the India Fund changed index from MSCI India Index to MSCI India TR Net 10/40 Index.

Effective 18 August 2020, the performance benchmark for the World Mining Fund changed from the Euromoney Global Mining Constrained Weights Net Total Return Index to MSCI ACWI Metals and Mining 30% Buffer 10/40 Index.

2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted

Notes to the Financial Statements continued

or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;

- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;
- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible,

the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;

- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a daily basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Notes to the Financial Statements continued

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2020, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend

income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker

Notes to the Financial Statements continued

at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction. If two counterparties have offsetting trades for the same TBA contract, these trades will be netted out. On settlement day, the seller delivers the securities specified two days earlier and receives the cash specified on the trade date. In practice, most TBA trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either unwind or "roll" an outstanding trade before maturity, rather than physically settle it.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2020 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at

the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8385	0.7507	106.0700	0.9030	6.8488

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8985	0.7877	107.9836	0.9666	7.0368

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,966,560,948) represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2020.

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2044	0.2722	0.2283	28.8771	0.2459	1.8646
ARS	0.0101	0.0135	0.0113	1.4300	0.0122	0.0923
AUD	0.5530	0.7366	0.6176	78.1352	0.6652	5.0451
BRL	0.1371	0.1827	0.1532	19.3767	0.1650	1.2511
CAD	0.5750	0.7659	0.6422	81.2395	0.6916	5.2455
CHF	0.8313	1.1074	0.9285	117.4578	1.0000	7.5841
CLP	0.0010	0.0013	0.0011	0.1367	0.0012	0.0088
CNH	0.1096	0.1460	0.1224	15.4874	0.1319	1.0000
CNY	0.1095	0.1459	0.1223	15.4738	0.1317	0.9991
COP	0.0002	0.0003	0.0002	0.0282	0.0002	0.0018
CZK	0.0341	0.0455	0.0381	4.8232	0.0411	0.3114
DKK	0.1203	0.1602	0.1343	16.9960	0.1447	1.0974

Notes to the Financial Statements continued

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
DOP	0.0129	0.0172	0.0144	1.8194	0.0155	0.1175
EGP	0.0473	0.0630	0.0528	6.6826	0.0569	0.4315
EUR	0.8953	1.1927	1.0000	126.5072	1.0770	8.1684
GBP	1.0000	1.3321	1.1169	141.2958	1.2030	9.1233
GHS	0.1299	0.1730	0.1451	18.3512	0.1562	1.1849
HKD	0.0969	0.1290	0.1082	13.6864	0.1165	0.8837
HUF	0.0025	0.0033	0.0028	0.3551	0.0030	0.0229
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0073	0.0001	0.0005
ILS	0.2235	0.2977	0.2496	31.5741	0.2688	2.0387
INR	0.0102	0.0136	0.0114	1.4410	0.0123	0.0930
ISK	0.0054	0.0073	0.0061	0.7699	0.0066	0.0497
JPY	0.0071	0.0094	0.0079	1.0000	0.0085	0.0646
KES	0.0069	0.0092	0.0077	0.9803	0.0083	0.0633
KRW	0.0006	0.0008	0.0007	0.0893	0.0008	0.0058
KZT	0.0018	0.0024	0.0020	0.2526	0.0022	0.0163
LKR	0.0040	0.0054	0.0045	0.5704	0.0049	0.0368
MXN	0.0343	0.0457	0.0383	4.8509	0.0413	0.3132
MYR	0.1802	0.2401	0.2013	25.4640	0.2168	1.6442
NGN	0.0019	0.0026	0.0022	0.2751	0.0023	0.0178
NOK	0.0858	0.1143	0.0959	12.1269	0.1032	0.7830
NZD	0.5054	0.6733	0.5645	71.4120	0.6080	4.6110
PEN	0.2121	0.2825	0.2368	29.9625	0.2551	1.9346
PHP	0.0155	0.0206	0.0173	2.1877	0.0186	0.1413
PLN	0.2034	0.2710	0.2272	28.7453	0.2447	1.8560
QAR	0.2062	0.2747	0.2303	29.1323	0.2480	1.8810
RON	0.1850	0.2465	0.2066	26.1415	0.2226	1.6879
RUB	0.0101	0.0135	0.0113	1.4281	0.0122	0.0922
SAR	0.2002	0.2666	0.2236	28.2818	0.2408	1.8261
SEK	0.0869	0.1158	0.0971	12.2829	0.1046	0.7931
SGD	0.5517	0.7349	0.6162	77.9477	0.6636	5.0330
THB	0.0241	0.0321	0.0269	3.4081	0.0290	0.2201
TRY	0.1021	0.1360	0.1141	14.4299	0.1229	0.9317
TWD	0.0256	0.0341	0.0286	3.6150	0.0308	0.2334
UAH	0.0272	0.0363	0.0304	3.8483	0.0328	0.2485
USD	0.7507	1.0000	0.8385	106.0700	0.9030	6.8488
UYU	0.0177	0.0235	0.0197	2.4940	0.0212	0.1610
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
ZAR	0.0446	0.0594	0.0498	6.2977	0.0536	0.4066
ZMW	0.0385	0.0513	0.0430	5.4374	0.0463	0.3511

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the

carrying value of these assets in the Funds, due to factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. Under exceptional circumstances the Directors may, in the interest of Shareholders, decide to temporarily increase the maximum swing factor indicated above and inform investors thereof. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase in the value of all Shares of the Fund and a deduction when it results in a decrease. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2020, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Asian High Yield Bond Fund, Circular Economy Fund, Next Generation Technology Fund and World Real Estate Securities Fund. During the year ended 31 August 2020, such a dilution adjustment was applied to all Funds except for the Euro Reserve Fund, Global Government Bond Fund and US Dollar Reserve Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security.

Notes to the Financial Statements continued

When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “**” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2020, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	47,599,262	2.31
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,741,250	1.00
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	USD	181,355	0.21
China Fund	USD	21,768,409	1.84
Continental European Flexible Fund	EUR	103,097,017	2.25
Emerging Markets Bond Fund	USD	73	0.00
Emerging Markets Fund	USD	5,477,940	0.42
FinTech Fund	USD	2,363,046	1.96
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	24,857,575	0.25

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Global Allocation Fund	USD	254,613,877	1.77
Global Bond Income Fund	USD	134,672	0.10
Global Corporate Bond Fund	USD	4,508	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	15,399,987	4.26
Global High Yield Bond Fund	USD	153,650	0.01
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	1	0.00
Latin American Fund	USD	260,592	0.03
Next Generation Technology Fund	USD	4,595,116	0.51
Nutrition Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
Sustainable Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
United Kingdom Fund ⁽²⁾	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	483,183	0.01
World Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
World Financials Fund	USD	8,895,413	1.95
World Gold Fund	USD	70,811,142	0.96
World Mining Fund	USD	42,603	0.00
World Technology Fund	USD	65,247,144	0.91

⁽²⁾ Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70 % of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India both directly and through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax (“CGT”) exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1

Notes to the Financial Statements continued

April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50 % of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019 - 2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10 % tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10 % tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2020, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 8 million (Short-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2020) which are available for a maximum period of 8 years. At 31 August 2020, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods. At no point during the year did the realised gains surpass the net surplus losses carried forward, hence a tax liability was not triggered.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00 % to 1.75 % and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, US Dollar High Yield Bond Fund and US Dollar Short Duration Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

Notes to the Financial Statements continued

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00 % to 1.25 %. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Annual Service Charge

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge currently paid shall not exceed 0.25 % per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including annual service charge subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Income Fund, China A-Share Fund, Circular Economy Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, European Focus

Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North American Equity Income Fund, Nutrition Fund, Systematic China A-Share Opportunities Fund, Systematic Global SmallCap Fund and the US Dollar Bond Fund is capped with the delta being offset against the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 572,300 for the year ended 31 August 2020.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain

Notes to the Financial Statements continued

competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2020 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05 % per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01 % per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For

the year ended 31 August 2020, USD 44,706,994 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925 % on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2020, USD 4,220,569 was charged in relation to Belgium tax.

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

Notes to the Financial Statements continued

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
	BIMUK, BSL,	
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	BIMLLC	BAMNA
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Fund ⁽²⁾	BIMUK	BAMNA
China Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Circular Economy Fund ⁽²⁾	BIMUK	-
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund*	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾	BIMUK, BFM, BSL	BLKAus
	BIMLLC, BIMUK,	
ESG Multi-Asset Fund	BFM	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund*	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Future Of Transport Fund	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC	-

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Global Bond Income Fund	BIMUK, BFM	-
Global Conservative Income Fund*	BIMUK, BFM	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Long-Horizon Equity Fund	BIMUK, BIMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
India Fund	BIMUK	BAMNA, BAMNA,
		BLKJap
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BLKJap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Market Navigator Fund*	BIMUK, BFM	-
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BIMUK	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-
Next Generation Technology Fund	BIMLLC	-
Nutrition Fund	BIMUK	-
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Sustainable Energy Fund	BIMUK	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	-
Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	BIMLLC	-
Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾	BIMLLC	-
United Kingdom Fund	BIMUK	-
US Basic Value Fund	BIMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	-
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	-
US Government Mortgage Fund	BFM	-
US Growth Fund	BIMLLC	-
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	-
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
World Energy Fund	BIMUK	-
World Financials Fund	BIMUK	-
World Gold Fund	BIMUK	-
World Healthscience Fund	BIMLLC	-
World Mining Fund	BIMUK	-
	BSL, BIMUK,	
World Real Estate Securities Fund	BIMLLC	-
World Technology Fund	BIMLLC	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2020.

Notes to the Financial Statements continued

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year, PNC Financial Services Group Inc. (“PNC Group”), was a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment (“UCIs”) that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733 shares, with a value of GBP

97,594 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2020, the market value of which represents 0.08% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	BlackRock Global Funds - China Bond Fund	USD	3,383,305	4.01
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	879,139	1.04
Dynamic High Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	7,743,406	0.24
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	62,344,100	3.63
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	36,884,229	0.54
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund	USD	984,164	2.99
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Funds - FinTech Fund	USD	3,662,012	11.12
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund	USD	2,021,518	6.14

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
BlackRock				
Multi-Theme Equity Fund (2)	Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	660,645	2.01
BlackRock				
Multi-Theme Equity Fund (2)	Global Funds - Nutrition Fund	USD	2,629,284	7.98
BlackRock				
Multi-Theme Equity Fund (2)	Global Funds - Sustainable Energy Fund	USD	4,677,717	14.21

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2020.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2020 the value of these securities, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 534,837,363.

For the Systematic Global Equity High Income Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2020 the

value of the collateral, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 36,057,910.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2020 the value of these securities amounts to USD 2,407,266.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	796,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	800,807
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	470,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	471,797
Fixed Income Global Opportunities Fund	11,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	11,402
Global Allocation Fund	259,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	264,295
Global Allocation Fund	331,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	339,586
Global Government Bond Fund	250,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	265,691
US Dollar Short Duration Bond Fund	202,000	United States Treasury Note/Bond 6% 05/02/2026	253,688

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion, UBS and Westpac. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. “Due from brokers” consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. “Due to brokers” consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2020. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2020.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	-	-	2,023,353	-
Asian Growth Leaders Fund	USD	-	-	2,674,013	(797,344)
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	USD	39,000	(40,615)	503,524	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	9,508,000	-	3,256,149	(5)
China Bond Fund	CNH	686,000	-	7,232,467	-
Continental European Flexible Fund	EUR	-	-	2,166,000	(5,741)
Dynamic High Income Fund	USD	-	-	62,492,789	(20,223,810)
Emerging Markets Bond Fund	USD	660,000	(8,470,000)	3,585,419	(742,331)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	(120,000)	-	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	680,000	-	3,441,000	(1,498,681)
Emerging Markets Fund	USD	-	(2,020,000)	3,740,000	(812,938)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	3,965,179	(9,718,428)	17,555	(998)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	1,301,330	(959,911)	240,081	(15,393)
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(1,640,000)	728,921	(171,733)
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	256,000	(818,177)	-	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾	EUR	1,237,612	(2,546,336)	8,399,807	(522,957)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	442,450	(1,270,000)	14,829,174	(5,093,297)
Euro Bond Fund	EUR	10,812,952	(4,339,913)	10,371,312	(2,089,352)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	19,535,077	(5,169,694)	5,954,631	(1,900,655)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	27,509,843	(13,635,546)	16,424,495	(5,048,285)
European Focus Fund	EUR	-	-	91,000	(6,941)
European Fund	EUR	-	-	304,000	(23,395)
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	5	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	45,122,789	(45,973,167)	178,830,819	(7,899,241)
Global Allocation Fund	USD	17,894,000	(39,244,891)	117,612,711	(14,475,369)
Global Bond Income Fund	USD	51,000	(34,200)	141,121	-
Global Conservative Income Fund	EUR	92,403	-	9,777,926	(15,049,204)
Global Corporate Bond Fund	USD	9,983,814	(466,112)	8,267,196	(390,878)
Global Dynamic Equity Fund	USD	5,015,000	-	3,910,062	(967,386)
Global Government Bond Fund	USD	912,430	(1,344,628)	3,114,752	(611,672)
Global High Yield Bond Fund	USD	3,510,000	(1,806,854)	628,714	(52,492)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,018,994	(523,487)	405,843	(31,949)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	882,000	-	72,547,007	(6,766,811)
Market Navigator Fund	EUR	869,000	(920,159)	1,178,515	(359,918)
Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	220,000	(56,040)
Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	73,277,975	(14,655,287)
Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	452,000	(2,906)
US Dollar Bond Fund	USD	809,251	(613,989)	2,570,904	(106,428)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	8,703,000	(9,021,385)	3,189,542	(137,492)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	1,839,759	(522,942)	2,333,000	(68,034)
US Government Mortgage Fund	USD	44,178	-	124,700	(15,763)
World Bond Fund	USD	17,560,167	(4,332,521)	10,510,867	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net

unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

Notes to the Financial Statements continued

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018, 1 April 2019 and 24 April 2020), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. (“JPMorgan”) whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,225 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2020 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2019 to 31 August 2020.

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2020. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	533,738
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	699,035
Asian Dragon Fund	USD	4,073,699
Asian Growth Leaders Fund	USD	7,236,541
Asian High Yield Bond Fund	USD	6,623
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	USD	242,612
Asian Tiger Bond Fund	USD	16,871
China A-Share Fund ⁽²⁾	USD	20,879

Fund	CCY	Transaction Cost
China Bond Fund	CNH	654,135
China Flexible Equity Fund	USD	48,102
China Fund	USD	4,083,670
Circular Economy Fund ⁽²⁾	USD	753,751
Continental European Flexible Fund	EUR	4,734,521
Dynamic High Income Fund	USD	1,296,925
Emerging Europe Fund	EUR	797,291
Emerging Markets Bond Fund	USD	15,972
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	11,616
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,206,482
Emerging Markets Fund	USD	4,254,729
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	24,794
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	3,785
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	(35,595)
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	1,978
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	(33,491)
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾	EUR	3,465
ESG Multi-Asset Fund	EUR	523,394
Euro Bond Fund	EUR	19,919
Euro Corporate Bond Fund	EUR	23,293
Euro Reserve Fund	EUR	2,625
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	13,887
Euro-Markets Fund	EUR	1,552,557
European Equity Income Fund	EUR	4,531,707
European Focus Fund	EUR	512,747
European Fund	EUR	1,500,322
European High Yield Bond Fund	EUR	13,423
European Special Situations Fund	EUR	726,620
European Value Fund	EUR	1,564,029
FinTech Fund	USD	99,753
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	538,478
Future Of Transport Fund	USD	418,515
Global Allocation Fund	USD	6,035,895
Global Bond Income Fund	USD	(7,884)
Global Conservative Income Fund	EUR	231,927
Global Corporate Bond Fund	USD	21,113
Global Dynamic Equity Fund	USD	565,031
Global Equity Income Fund	USD	686,757
Global Government Bond Fund	USD	52,557
Global High Yield Bond Fund	USD	99,748
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	5,138
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	368,261
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,280,395
India Fund	USD	652,371
Japan Flexible Equity Fund	JPY	9,223,375
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	24,713,114
Latin American Fund	USD	3,465,257
Market Navigator Fund	EUR	19,314
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	USD	7
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	122,149
Next Generation Technology Fund	USD	572,527
North American Equity Income Fund ⁽³⁾	USD	42,569
Nutrition Fund	USD	56,797
Pacific Equity Fund	USD	274,040
Sustainable Energy Fund	USD	1,404,764
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾	CHF	180,373
Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	USD	1,933,656
Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾	USD	2,610,741
Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾	USD	604,888

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
United Kingdom Fund	GBP	685,980
US Basic Value Fund	USD	694,144
US Dollar Bond Fund	USD	113,831
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	138,637
US Dollar Reserve Fund	USD	13,251
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	18,527
US Flexible Equity Fund	USD	829,688
US Government Mortgage Fund	USD	64,108
US Growth Fund	USD	161,610
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	173,648
World Bond Fund	USD	86,633
World Energy Fund	USD	2,714,321
World Financials Fund	USD	1,034,879
World Gold Fund	USD	5,156,330
World Healthscience Fund	USD	3,620,065
World Mining Fund	USD	3,017,986
World Real Estate Securities Fund	USD	405,378
World Technology Fund	USD	2,188,480

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

20. Subsequent Events

Effective 21 September 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 12 October 2020, Robert Hayes resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 12 October 2020, Ursula Marchioni was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 20 October 2020, the ESG Asian Bond Fund, denominated in USD was launched.

Effective 29 October 2020, Paul Freeman resigned as Chairman of the Board of Directors of the Company and Denise Voss was appointed as Chairwoman of the Board of Directors of the Company.

Effective 11 December 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

Appendix I - Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
11 September 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
25 September 2019	Asian Growth Leaders Fund	I Class distributing (Q) share - GBP
25 September 2019	ESG Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share AUD hedged
2 October 2019	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	D Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	D Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	E Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	E Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	X Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	Z Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	A Class non-distributing share - CNY
9 October 2019	China A-Share Fund	A Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	D Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	I Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	X Class non-distributing share - USD
		D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share - GBP
23 October 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
30 October 2019	China Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
30 October 2019	Circular Economy Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
6 November 2019	Emerging Markets Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
6 November 2019	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
27 November 2019	ESG Multi-Asset Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share - USD
4 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share - USD
11 December 2019	European Equity Income Fund	D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP
11 December 2019	European Equity Income Fund	I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP
11 December 2019	European Equity Income Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
11 December 2019	European Equity Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
18 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
18 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
18 December 2019	China Bond Fund	X Class non-distributing share USD hedged
		D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
18 December 2019	Circular Economy Fund	
18 December 2019	Emerging Markets Corporate Bond Fund	X Class non-distributing share JPY hedged
18 December 2019	Emerging Markets Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
18 December 2019	Emerging Markets Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
		A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
18 December 2019	ESG Multi-Asset Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
18 December 2019	ESG Multi-Asset Fund	
18 December 2019	Euro Short Duration Bond Fund	I Class non-distributing share CHF hedged
8 January 2020	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
15 January 2020	European High Yield Bond Fund	Z Class non-distributing share - EUR
15 January 2020	World Energy Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
15 January 2020	World Mining Fund	S Class non-distributing share - USD
15 January 2020	World Mining Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
5 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (A) share - EUR
5 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (A) share - USD
		D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
19 February 2020	China Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
19 February 2020	China Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
		A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
26 February 2020	European Equity Income Fund	
26 February 2020	Nutrition Fund	I Class non-distributing share - JPY
26 February 2020	Nutrition Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
		D Class distributing (Q) UK reporting fund share - GBP
26 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
4 March 2020	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (A) share - USD
4 March 2020	Emerging Markets Fund	I Class distributing (A) share - EUR
4 March 2020	European Special Situations Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
4 March 2020	Sustainable Energy Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share AUD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share GBP hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
11 March 2020	China Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
		A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
18 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
18 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
18 March 2020	Asian Tiger Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
18 March 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
18 March 2020	World Technology Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
25 March 2020	China Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	World Bond Fund	I Class distributing (A) share EUR hedged
	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	A Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	D Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share CHF hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share JPY hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share SEK hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share USD hedged
29 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	AI Class non-distributing share - EUR
29 April 2020	Opportunities Fund	E Class non-distributing share - EUR
6 May 2020	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - JPY
		I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
6 May 2020	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
6 May 2020	World Technology Fund	- GBP

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
20 May 2020	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
27 May 2020	World Healthscience Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
27 May 2020	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
27 May 2020	World Technology Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
		A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
24 June 2020	World Real Estate Securities Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
24 June 2020	World Real Estate Securities Fund ESG Fixed Income Global	
1 July 2020	Opportunities Fund	X Class distributing (Q) share - EUR
2 July 2020	China A-Share Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	AI Class non-distributing share - EUR
		D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
		D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	Z Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	Z Class non-distributing share - USD
5 August 2020	Asian High Yield Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - USD
		I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
5 August 2020	United Kingdom Fund	
19 August 2020	Global Long-Horizon Equity Fund	X Class non-distributing share - EUR

Share Classes In Issue

As at 31 August 2020, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class
A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged

A Class continued

A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
A Class distributing (D) share

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged

A Class continued
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
AI Class
AI Class distributing (Q) (G) share
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
AI Class distributing (Q) share
AI Class distributing (Q) share EUR hedged
AI Class non-distributing share
AI Class non-distributing share EUR hedged
C Class
C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) (M) (G) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
D Class
D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (Q) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
D Class distributing (Y) (Q) (G) share
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
E Class
E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share

E Class continued
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
I Class*
I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (G) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share GBP hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class distributing (S) (M) (G) share
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
I Class distributing (Y) (Q) (G) share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
J Class*
J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share
S Class
S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

S Class continued
S Class distributing (Q) share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S Class non-distributing share EUR hedged
S Class non-distributing share GBP hedged
S Class non-distributing share SGD hedged
SI Class
SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged
X Class*
X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share CHF hedge
X Class distributing (Q) share EUR hedged

X Class* continued
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
X Class distributing (S) (M) (G) share
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing share USD hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
* Available to Institutional investors.

[次へ](#)

B 2019年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2019年8月31日現在

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券—取得原価		2,215,976,238	229,353,541
未実現評価益		121,375,961	12,562,412
投資有価証券—時価	2 (a)	2,337,352,199	241,915,953
銀行預金	2 (a)	1,896,029	196,239
未収利息および未収配当金	2 (a)	3,902,168	403,874
販売投資証券未収金	2 (a)	2,056,281	212,825
その他の資産	2 (a,c)	39	4
資産合計		2,345,206,716	242,728,895
負債			
未払収益分配金	2 (a)	3,909,091	404,591
買戻し投資証券未払金	2 (a)	6,845,358	708,495
以下に係る未実現評価損：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	1,290,036	133,519
差金決済取引契約	2 (c)	11,171	1,156
その他の負債	5, 6, 7, 8	3,430,665	355,074
負債合計		15,486,321	1,602,834
純資産合計		2,329,720,395	241,126,061

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019年8月31日現在（続き）

U S ガバメント・モーゲージ・ファンド			
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		107,391,899	11,115,062
未実現評価益		951,591	98,490
投資有価証券－時価	2 (a)	108,343,490	11,213,551
銀行預金	2 (a)	898,611	93,006
ブローカーに対する債権	15	800,413	82,843
未収利息および未収配当金	2 (a)	587,823	60,840
売却投資有価証券未収金	2 (a)	78,376,126*	8,111,929*
販売投資証券未収金	2 (a)	767,520	79,438
事後通告証券契約の時価	2 (c)	41,144,674	4,258,474
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	1,956	202
資産合計		230,920,613	23,900,283
負債			
未払収益分配金	2 (a)	45,093	4,667
購入投資有価証券未払金	2 (a)	120,798,644*	12,502,660*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	210,997	21,838
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	35,798	3,705
スワップの時価	2 (c)	579,606	59,989
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	193,436	20,021
その他の負債	5, 6, 7, 8	396,838	41,073
負債合計		122,260,412	12,653,953
純資産合計		108,660,201	11,246,331

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在

		アジアン・ドラゴン・ファンド		
	通貨	(円換算額)		
2019年8月31日現在				
純資産合計	米ドル	2,329,720,395	241,126,061	千円
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.82	4,449	円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	40.49	4,191	円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.60	1,072	円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.27	1,437	円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.44	1,579	円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	111.93	3,128	円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.64	986	円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	30.73	3,181	円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.01	4,476	円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	44.16	4,571	円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.19	1,592	円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.63	1,480	円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.82	1,627	円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	37.14	3,844	円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	11.30	1,170	円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.24	1,292	円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	11.84	1,225	円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.81	773	円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.36	4,245	円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.08	4,976	円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,662,019,684	379,019,037 千円
以下の 1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.85	4,313 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	41.65	4,311 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.23	1,122 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.09	1,533 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.23	1,680 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	116.94	3,268 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.18	1,028 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	32.01	3,313 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.03	4,339 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	45.09	4,667 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.97	1,653 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.38	1,567 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.54	1,719 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	38.40	3,974 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	11.63	1,204 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.96	1,253 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	12.06	1,248 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.16	801 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	29.44	4,116 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.60	5,030 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2017年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	4,232,348,277	438,048,047 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.45	4,397 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	42.09	4,356 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.49	1,142 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.61	1,594 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.74	1,744 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	119.67	3,345 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.47	1,051 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	32.76	3,391 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.65	4,425 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	45.23	4,681 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.81	1,618 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.96	1,772 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	39.01	4,038 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	11.76	1,217 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.13	1,277 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	12.07	1,249 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.24	807 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.04	4,200 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.27	4,996 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2019年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	108,660,201	11,246,331 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.25	957 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.25	957 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	19.79	2,048 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.76	1,010 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.25	1,682 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.27	959 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	20.50	2,122 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.08	1,871 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.44	977 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.18	1,054 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.43	976 円
2018年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	102,424,117	10,600,896 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.02	934 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.02	934 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	18.60	1,925 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.52	985 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	15.46	1,600 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.04	936 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	19.19	1,986 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	17.07	1,767 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.21	953 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.20	952 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	10.37	1,073 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2017年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	190,273,505	19,693,308 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラス A 毎日分配型投資証券	米ドル	9.51	984 円
クラス A 毎月分配型投資証券	米ドル	9.51	984 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	18.94	1,960 円
クラス C 毎日分配型投資証券	米ドル	10.03	1,038 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	15.95	1,651 円
クラス D 毎月分配型投資証券	米ドル	9.52	985 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	19.49	2,017 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	17.48	1,809 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	9.70	1,004 円
クラス X 毎月分配型投資証券	米ドル	9.69	1,003 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	10.47	1,084 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジおよび英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度

	注記	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		3,662,019,684	379,019,037
収益			
銀行利息	2 (b)	379,555	39,284
集団投資スキームによる収益（源泉徴収税控除後）	2 (b)	424,843	43,971
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	51,347,823	5,314,500
有価証券貸付収益	2 (b)	431,040	44,613
収益合計	2 (b)	52,583,261	5,442,368
費用			
差金決済取引契約に係る利息	2 (c)	8,545	884
管理事務代行報酬（補助金控除後）	7	6,486,124	671,314
保管および預託報酬	2 (h), 8	1,531,037	158,462
販売報酬	6	906,130	93,784
税金	9	1,249,790	129,353
投資運用報酬	5	32,028,787	3,314,979
費用合計		42,210,413	4,368,778
純利益		10,372,848	1,073,590
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	50,199,818	5,195,681
差金決済取引契約	2 (c)	(96,302)	(9,967)
上場先物取引	2 (c)	1,150,068	119,032
オプション／スワップション契約	2 (c)	(6,706,886)	(694,163)
先渡為替予約	2 (c)	(6,376,952)	(660,015)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(2,632,551)	(272,469)
当期実現純評価益		35,537,195	3,678,100
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	(153,792,089)	(15,917,481)
差金決済取引契約	2 (c)	(11,171)	(1,156)
先渡為替予約	2 (c)	(797,467)	(82,538)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	23,903	2,474
当期末実現評価益／（損）の純変動		(154,576,824)	(15,998,701)
運用成績による純資産の減少		(108,666,781)	(11,247,012)
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		908,854,590	94,066,450
投資証券買戻しによる正味支払額		(2,128,578,007)	(220,307,824)
資本の変動による純資産の減少		(1,219,723,417)	(126,241,374)
配当金公表額	16	(3,909,091)	(404,591)
期末純資産		2,329,720,395	241,126,061

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	USガバメント・モーゲージ・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		102,424,117	10,600,896
収益			
銀行利息	2 (b)	25,367	2,625
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	4,449,244	460,497
スワップ利息	2 (c)	628,234	65,022
収益合計	2 (b)	5,102,845	528,144
費用			
スワップ利息	2 (c)	655,812	67,877
管理事務代行報酬（補助金控除後）	7	135,340	14,008
保管および預託報酬	2 (h), 8	89,400	9,253
販売報酬	6	93,818	9,710
税金	9	45,156	4,674
投資運用報酬	5	592,479	61,322
費用合計		1,612,005	166,843
純利益		3,490,840	361,302
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(3,204,917)	(331,709)
事後通告証券契約	2 (c)	1,781,987	184,436
上場先物取引	2 (c)	(751,429)	(77,773)
オプション／スワップション契約	2 (c)	74,927	7,755
スワップ取引	2 (c)	455,747	47,170
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(9,653)	(999)
当期実現純評価損		(1,653,338)	(171,120)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	4,531,687	469,030
事後通告証券契約	2 (c)	43,582	4,511
上場先物取引	2 (c)	(13,050)	(1,351)
オプション／スワップション契約	2 (c)	(129,670)	(13,421)
スワップ取引	2 (c)	(708,228)	(73,302)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(22)	(2)
当期末実現評価益／（損）の純変動		3,724,299	385,465
運用成績による純資産の増加		5,561,801	575,646
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		126,208,629	13,062,593
投資証券買戻しによる正味支払額		(124,847,897)	(12,921,757)
資本の変動による純資産の増加		1,360,732	140,836
配当金公表額	16	(686,449)	(71,047)
期末純資産		108,660,201	11,246,331

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度

	アジアン・ドラゴン・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎年分配英国報告型投資証券	1,413,202	285,712	388,597	1,310,317
クラスA無分配投資証券	40,341,700	9,806,309	30,609,001	19,539,008
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	906,945	988,965	1,494,633	401,277
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	253,714	70,555	23,939	300,330
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,146,755	378,104	922,245	1,602,614
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分 配投資証券	505,797	529,512	673,319	361,990
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	6,403,354	1,735,464	1,529,798	6,609,020
クラスC無分配投資証券	1,614,990	476,811	769,649	1,322,152
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	11,892,934	2,596,208	3,101,429	11,387,713
クラスD無分配投資証券	16,031,951	3,668,440	6,675,607	13,024,784
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297	—	—	297
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	115,559	17,535	38,465	94,629
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,168,761	649,438	415,793	1,402,406
クラスE無分配投資証券	2,086,090	808,737	976,195	1,918,632
クラスI毎年分配型投資証券	22,938	7	3,930	19,015
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	8,411,645	2,533,855	8,869,805	2,075,695
クラスI無分配投資証券	25,287,864	8,924,118	19,659,152	14,552,830
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	637	—	—	637
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	172	—	—	172
クラスX無分配投資証券	932,347	12,253	146,397	798,203

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度（続き）

	U S ガバメント・モーゲージ・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎日分配型投資証券	794,377	15,432	181,176	628,633
クラスA毎月分配型投資証券	1,117,297	950,141	1,291,303	776,135
クラスA無分配投資証券	2,247,062	4,683,469	4,802,041	2,128,490
クラスC毎日分配型投資証券	215,339	16,909	1,795	230,453
クラスC無分配投資証券	235,429	25,180	46,944	213,665
クラスD毎月分配型投資証券	297,780	84,381	128,171	253,990
クラスD無分配投資証券	1,034,962	488,267	370,539	1,152,690
クラスE無分配投資証券	219,125	257,219	114,398	361,946
クラスI毎月分配型投資証券	500	—	—	500
クラスI無分配投資証券	—	1,500,500	—	1,500,500
クラスX毎月分配型投資証券	500	—	—	500
クラスX無分配投資証券	1,098,734	—	1,098,734	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)により、2010年12月17日付の法律(随時、改正される)パートIの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業(以下「UCITS」という。)として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2019年8月31日現在、当社は81のサブファンド(以下それぞれを「ファンド」という。)における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスIに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2019年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年2月20日付で、EYが当社の監査人に任命された。

2018年9月4日付で、米ドル建のフィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンドおよびネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドが設定された。

2018年9月12日付で、ユーロ建のグローバル・コンサパティブ・インカム・ファンドが設定された。

2018年10月29日付で、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには8,200米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2018年11月16日付で、ユーロ建てのマーケット・ナビゲーター・ファンドが設定された。

2018年12月31日付で、ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには81,398米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

定款変更の承認を得るため、2019年2月4日に臨時株主総会が開催された。

2019年2月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年2月11日付で、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッド、ルクセンブルグ支店は、当社の預託銀行および管理事務代行会社として、同じ企業グループ内の企業であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店に置き換えられた。

2019年3月25日付で、フレキシブル・マルチアセット・ファンドはESGマルチアセット・ファンドに、グローバル・オポチュニティーズ・ファンドはグローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドに、ニュー・エネルギー・ファンドはサステナブル・エネルギー・ファンドに、ワールド・アグリカルチャー・ファンドはニュートリション・ファンドに名称を変更した。

2019年5月20日付で、ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSD・リザーブ・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドに関する規則(EU)2017/1131(以下「MMF規則」という。)の適用対象となった。MMF規則は、マネー・マーケット・ファンドに関連する一定の変更を導入し、特にストレス時に、マネー・マーケット・ファンドをより回復力のあるものにすることを意図した標準化された欧州規則を作成することを目的としている。

MMF規則は特に、新たなファンドの種類を導入する。両ファンドは、短期変動純資産価額マネー・マーケット・ファンド(以下「ST VNAV」という。)に分類され、発効日からMMF規則の関連規則を遵守している。

MMF規則に従って、当ファンドはその資産の評価に償却原価主義を適用しなくなり、代わりに、可能な限り時価評価(mark-to-market)プロセスを使用している。時価評価(mark-to-market)の使用が不可能な場合、資産は、評価モデルによる評価(mark-to-model)を用いて保守的に評価される。

2019年5月20日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年7月15日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の買呼値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、管理会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

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

(c) デリバティブ商品

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

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

2019年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

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

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

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「TBA」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売

する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

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

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

2019年8月31日現在、当ファンドは未決済のT B Aを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

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

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9053	0.8187	106.1450	0.9877	7.1501

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

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8825	0.7803	110.4103	0.9934	6.8617

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

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,026,572,084)米ドルは、2018年8月31日と2019年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2019年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2229	0.2722	0.2465	28.8976	0.2689	1.9466
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0139	0.0169	0.0153	1.7991	0.0167	0.1212
豪ドル	0.5516	0.6737	0.6099	71.5147	0.6654	4.8173

ブラジル・リアル	0.1975	0.2413	0.2184	25.6078	0.2383	1.7250
カナダ・ドル	0.6172	0.7539	0.6825	80.0248	0.7446	5.3906
スイス・フラン	0.8289	1.0125	0.9166	107.4691	1.0000	7.2393
チリ・ペソ	0.0011	0.0014	0.0013	0.1477	0.0014	0.0099
オフショア中国人民元	0.1145	0.1399	0.1266	14.8453	0.1381	1.0000

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
中国人民元	0.1146	0.1400	0.1267	14.8552	0.1382	1.0007
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0003	0.0311	0.0003	0.0021
チェコ・コルナ	0.0349	0.0426	0.0386	4.5203	0.0421	0.3045
デンマーク・クローネ	0.1213	0.1481	0.1341	15.7251	0.1463	1.0593
ドミニカ・ペソ	0.0159	0.0195	0.0176	2.0663	0.0192	0.1392
エジプト・ポンド	0.0495	0.0604	0.0547	6.4136	0.0597	0.4320
ユーロ	0.9043	1.1046	1.0000	117.2510	1.0910	7.8982
英ポンド	1.0000	1.2215	1.1058	129.6561	1.2065	8.7338
香港ドル	0.1044	0.1276	0.1155	13.5391	0.1260	0.9120
ハンガリー・フォリント	0.0027	0.0033	0.0030	0.3539	0.0033	0.0238
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2320	0.2834	0.2566	30.0847	0.2799	2.0265
インド・ルピー	0.0115	0.0140	0.0127	1.4865	0.0138	0.1001
アイスランド・クローナ	0.0065	0.0080	0.0072	0.8466	0.0079	0.0570
日本円	0.0077	0.0094	0.0085	1.0000	0.0093	0.0674
ケニア・シリング	0.0079	0.0096	0.0087	1.0241	0.0095	0.0690
韓国ウォン	0.0007	0.0008	0.0007	0.0876	0.0008	0.0059
カザフスタン・テンゲ	0.0021	0.0026	0.0023	0.2741	0.0026	0.0185
スリランカ・ルピー	0.0046	0.0056	0.0050	0.5915	0.0055	0.0398
メキシコ・ペソ	0.0408	0.0498	0.0451	5.2868	0.0492	0.3561
マレーシア・リンギット	0.1947	0.2378	0.2153	25.2397	0.2349	1.7002
ナイジェリア・ナイラ	0.0023	0.0028	0.0025	0.2928	0.0027	0.0197
ノルウェー・クローネ	0.0901	0.1101	0.0996	11.6815	0.1087	0.7869
ニュージーランド・ドル	0.5173	0.6319	0.5720	67.0682	0.6241	4.5178
ペルー・新ソル	0.2412	0.2946	0.2667	31.2692	0.2910	2.1063
フィリピン・ペソ	0.0157	0.0192	0.0174	2.0390	0.0190	0.1373
パキスタン・ルピー	0.0052	0.0064	0.0058	0.6787	0.0063	0.0457
ポーランド・ズロチ	0.2062	0.2519	0.2280	26.7346	0.2488	1.8009
カタール・リヤル	0.2248	0.2746	0.2486	29.1467	0.2712	1.9634
ルーマニア・レイ	0.1913	0.2336	0.2115	24.7999	0.2308	1.6705
ロシア・ルーブル	0.0123	0.0150	0.0136	1.5972	0.0149	0.1076
サウジ・リアル	0.2183	0.2666	0.2414	28.3015	0.2633	1.9064
スウェーデン・クローネ	0.0834	0.1019	0.0923	10.8194	0.1007	0.7288
シンガポール・ドル	0.5904	0.7211	0.6528	76.5430	0.7122	5.1560

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
タイ・バーツ	0.0268	0.0327	0.0296	3.4719	0.0323	0.2339
新トルコ・リラ	0.1405	0.1716	0.1553	18.2129	0.1695	1.2268
台湾ドル	0.0261	0.0318	0.0288	3.3793	0.0314	0.2276
ウクライナ・フリヴニャ	0.0326	0.0398	0.0361	4.2272	0.0393	0.2847
米ドル	0.8187	1.0000	0.9053	106.1450	0.9877	7.1501
ウルグアイ・ペソ	0.0224	0.0273	0.0247	2.9001	0.0270	0.1954
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0537	0.0656	0.0594	6.9638	0.0648	0.4691
ザンビア・クワチャ	0.0626	0.0765	0.0692	8.1181	0.0755	0.5468

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

(g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3に従い、2019年8月31日現在、かかる希薄化調整はグローバル・エクイティ・インカム・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。

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

(h) 取引費用

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

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

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

(j) 公正価値評価

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

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

2019年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	46,271,506	1.99
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.61
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.20
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,824	1.73
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	56,735,683	1.60
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	184	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,402,430	0.68
フィンテック・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	1,234,000	3.15
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	27	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	155,674,332	1.09
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,921	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	8,030,668	1.31
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	167,719	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	米ドル	298,823	0.07
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	218,489	0.00
グローバル・スモールキャップ・ファンド ^{(2)(A)}	米ドル	—	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	980,535	0.10
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	3	0.00
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	911,711	0.96
ニュートリション・ファンド ⁽²⁾	米ドル	51,207	0.09
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	2.40
サステイナブル・エネルギー・ファンド ^{(2)(A)}	米ドル	—	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド ^{(2)(A)}	英ポンド	—	0.00
USドル・ボンド・ファンド ^{(2)(A)}	米ドル	—	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	529,962	0.02
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	951,512	0.59
ワールド・エネルギー・ファンド ^{(2)(A)}	米ドル	—	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	23,446,000	3.28
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	46,198,142	0.82
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	27,335,712	1.47

^(A) 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

⁽¹⁾ 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

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

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という。）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2019年8月31日現在、子会社は180万米ドル（短期）および400万米ドル（長期）の繰越欠損金（純額）（2019年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む）を有し、その使用期限は最大8年である（2019年8月31日現在の実現部分のみを含む繰越欠損金（純額）は450万米ドル（短期）および200万米ドル（長期）であった）。2019年8月31日現在、子会社は実現利益および未実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSFにより規制されている。

5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

ESGマルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・フロンティア・マーケット・エクイティ（Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity）のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は8,507ユーロで、損益および純資産変動計算書の

費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資についても追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2019年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2019年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・グロース・ファンド、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・スモールキャップ・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドおよびニュートリション・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の管理事務代行報酬と相殺される差額に上限が定められている。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については管理事務代行報酬から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2019年8月31日に終了した会計年度の報酬は565,450ユーロであった。アーンスト・アンド・ヤングS.A.によって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっているファンドは以下のとおりであった。

アジア・マルチアセット・グロース・ファンド

チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド

ESGマルチアセット・ファンド⁽¹⁾

ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド⁽²⁾

ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド

ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド

ニュートリション・ファンド⁽¹⁾

ストラテジック・グローバル・ファンド⁽²⁾

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

(2) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除されて開示されている。

2019年8月31日現在の未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2019年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2019年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して46,459,243米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2019年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,692,541米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BLKAus」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA

アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ドラゴン・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L	—
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	B A M N A、 B L K A u s
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	—
チャイナ・ボンド・ファンド*	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	B I M U K	—
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド*	B I M U K	—
E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	B I M U K	—
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド*	B I M U K、B F M	—
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド*	B I M U K	—
E S Gマルチアセット・ファンド ⁽¹⁾	B I M L L C、 B I M U K、B F M	—
ユーロ・ボンド・ファンド	B I M U K	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K	—
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*	B I M U K	—
ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	B I M U K	—
フィンテック・ファンド ⁽²⁾	B I M U K	—
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B L K A u s
フューチャー・オブ・トランスポート ⁽²⁾	B I M U K	—
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	—
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	—
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド ^{(2)*}	B I M U K、B F M	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	—
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	B I M U K	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	—
グローバル・ロングターム・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K、 B I M L L C	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
グローバル・スモールキャップ・ファンド	B I M L L C	—
インド・ファンド	B I M U K	B A M N A
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A、 B L K J a p
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	—
マーケット・ナビゲーター・ファンド ^{(2)*}	B I M U K、B F M	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	B I M L L C、 B I M U K	—
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド ⁽²⁾	B I M L L C	—
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	B I M L L C	—
ニュートリション・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	—
パシフィック・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サステイナブル・エネルギー・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	—
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	B I M U K	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	—
U S ベーシック・バリュー・ファンド	B I M L L C	—
U S ドル・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	—
U S ドル・リザーブ・ファンド	B F M	—
U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	—
U S フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	—
U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	—
U S グロース・ファンド	B I M L L C	—
U S スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	B I M L L C	—
ワールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	—
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	—
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	—
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	—

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

⁽²⁾ 当期において設定されたファンド。詳細については注記 1 を参照のこと。

* 当ファンドは香港では認可されておらず、2019年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび／またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733.01口を87,655英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2019年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.11%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率(%)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーインド	米ドル	799,351	0.93
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,321,048	0.24
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	57,427,500	2.29
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	73,243,442	0.94

12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2019年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはESMAが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は166,354,938米ドルである。

グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は45,584,032米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2019年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は8,674,185米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	381,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	369,431
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	4,791,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	4,741,005
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	652,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	659,455
ユーロ・ボンド・ファンド	281,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	333,057
ユーロ・ボンド・ファンド	546,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	999,669
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	311,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	311,585
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	375,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	430,233
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	102,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019	100,372
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	4,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	4,041
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	145,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	166,220
ワールド・ボンド・ファンド	61,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	60,970
ワールド・ボンド・ファンド	226,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	224,514
ワールド・ボンド・ファンド	196,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	273,633

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行 P l c、J Pモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびUBSである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2019年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2019年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	－	－	190,849	(13)
アジア・グロス・リーダーズ・ファンド	米ドル	40,000	－	5,268,583	(63,375)
アジア・マルチアセット・グロス・ファンド	米ドル	309,048	(74,371)	157,930	－
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	2,824,000	(10,000)	1,574,856	(280,734)
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	－	－	268,000	(29,569)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	126,000	－	777,407	－
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	－	(810,000)	18,565,195	(7,116,060)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	－	(15,758,440)	－	－
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	－	27,666	－
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,000,000	－	1,262,178	－
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	510,000	(510,000)	844,556	－
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	5,736,969	(7,803,403)	2,752,939	(377)
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	1,766,397	(172,515)	213,084	(176)
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	－	(1,390,000)	－	－
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	1,042,000	(223,009)	182,243	－
ESGマルチアセット・ファンド ⁽¹⁾	ユーロ	171,660	(710,636)	1,289,521	(21,255)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	29,941,015	(1,825,835)	12,692,864	(679,905)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	13,576,615	(10,504,164)	19,539,436	(170,818)
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	42,756,203	(6,847,034)	82,687,702	(1,374,183)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	－	－	6	－
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	32,000	(71,159)	94,173	(28)

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	69,289,050	(24,077,485)	85,682,680	－
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	8,600,015	(27,584,449)	23,616,453	(8,874,766)
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	78,000	(116,716)	12,594	－
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	20,213	－	7,047,379	－
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	19,224,440	(7,912,829)	8,162,356	(567,236)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	－	(510,000)	2,343,443	(563,804)
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	－	－	68,578,929	(265,508)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	863,822	(438,848)	2,314,709	(434,521)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,570,000	(1,108,202)	735,511	(94)
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	2,218,816	－	1,555,741	(8,223)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	678,000	(136,245)	42,677,827	(10,635,474)
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	－	－	452,174	－
マーケット・ナビゲーター・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	532,709	(777,922)	428,694	(303,415)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	499,531	(31,766)	2,180,044	(369,988)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,350,016	(2,321,282)	857,226	－
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	970,546	(1,836,728)	2,624,130	(27,224)
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	800,413	－	170,836	－
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,522,739	(6,347,004)	8,486,108	(360,099)
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	－	－	19,147,443	－

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも配当を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日および2019年4月1日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,262.5百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2019年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2018年9月1日から2019年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2019年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	340,111
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	949,433
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	7,004,270
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	11,561,783
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,608
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	240,448
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	32,217
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,509,855
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国 人民元	446,160
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	73,078
チャイナ・ファンド	米ドル	2,982,819
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,147,595
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	740,839
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	857,789
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	17,873
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	9,917
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,166,189
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	2,653,510
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	50,701
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	2,034
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	1,596
ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	813
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	6,603
ESGマルチアセット・ファンド ⁽¹⁾	ユーロ	645,376
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	28,343
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	43,938
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	3,982
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	21,737
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	3,496,031
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	6,376,708

ファンド	通貨	取引費用
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	1,850,679
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	3,114,465
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	9,154
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,030,373
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	4,158,870
フィンテック・ファンド ⁽²⁾	米ドル	29,369
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	468,632
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド ⁽²⁾	米ドル	149,357
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,478,276
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	1,788
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	96,478
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	15,768
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	587,989
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	1,802,850
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	789,833
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	28,465
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,459
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	14,257
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽³⁾	米ドル	1,459
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	169,401
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,044,746
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	765,037
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	9,372,521
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	55,108,733
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	3,015,293
マーケット・ナビゲーター・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	10,266
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	217,971
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド ⁽²⁾	米ドル	83,961
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	70,144
ニュートリション・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	106,565
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	185,709
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド ⁽³⁾	米ドル	71,518
サステイナブル・エネルギー・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	339,789
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド ⁽⁴⁾	スイス・フラン	264,057

ファンド	通貨	取引費用
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	385,289
USベシック・バリュー・ファンド	米ドル	319,051
USドル・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	81,868
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,486
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	6,269
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	8,669
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	688,592
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	62,780
USグロース・ファンド	米ドル	102,603
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	196,508
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	65,873
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	942,237
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,457,343
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	4,461,445
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	2,173,492
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	5,200,300
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	312,379
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	1,178,282

- (1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 評価日

本財務書類は、2019年8月30日に同日の価格で計算されている、当会計年度の最終の純資産価額評価日に作成されている。

21. 後発事象

2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。

[次へ](#)

アペンディクスⅠー投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスZ米ドル無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月12日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2018年9月12日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ毎年総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ毎年総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月12日	ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月19日	A S E A Nリーダーズ・ファンド	クラスIシンガポール・ドル無分配投資証券
2018年9月19日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月19日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスIユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	U Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスI米ドル毎四半期分配型投資証券
2018年10月17日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2018年10月17日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年10月17日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年11月14日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2018年11月28日	エマージング・マーケット・ローカル・カレン シー・ボンド・ファンド	クラスS英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投 資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月19日	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2019年1月2日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニ ティーズ・ファンド	クラスI円毎四半期分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年2月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI オフショア中国人民元安定毎月総収益分配型投資証券
2019年2月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスD 英ボンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2019年2月27日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券
2019年2月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券
2019年2月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券
2019年3月6日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスX 英ボンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月13日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI 米ドル無分配投資証券
2019年3月20日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月20日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA I 米ドル無分配投資証券
2019年3月27日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ毎四半期分配型投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスS I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年3月27日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月27日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスX英債券無分配投資証券
2019年4月3日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月3日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	ユーロ・マーケット・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月10日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年4月10日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA I 米ドル無分配投資証券
2019年4月10日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USグロース・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年4月17日	ESGマルチアセット・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスI 円ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年4月17日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年4月17日	グローバル・ロングーホライズン・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ニュートリション・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA I 米ドル無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ・ユーロ建無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年4月24日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年4月24日	フィンテック・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月24日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月24日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月24日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ・ユーロ建無分配投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
設定日	ファンド	種類
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル毎四半期分配型投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・シンガポール・ドル建無分配投資証券
2019年5月29日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスS英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月29日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月29日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年5月29日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2019年5月29日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年6月5日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月5日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年6月19日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月19日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月19日	USガバメント・モーゲージ・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年7月17日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年7月24日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年7月31日	ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年8月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年8月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年8月28日	エマージング・ヨーロッパ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年8月28日	E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年8月28日	ラテン・アメリカン・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2019年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半総収益分配型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ 無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ 無分配投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
 クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
 クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
 クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
 クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
 クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC

クラスC 毎日分配型投資証券

クラスC 毎四半期分配型投資証券

クラスC ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC 毎月分配型投資証券

クラスC 無分配投資証券

クラスC 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD 毎年総収益分配型投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD 毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD 毎年分配型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD カナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD 毎年分配英国報告型投資証券

クラスD 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスD 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD 無分配投資証券

クラスD 毎月分配型投資証券

クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスE

クラスE毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスE毎四半期分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE安定毎月総収益分配型投資証券	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI*

クラスI毎年総収益分配型投資証券	クラスI毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI毎年分配型投資証券	クラスI安定毎月総収益分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスI基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	クラスI無分配投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎月総収益分配型投資証券	クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎月分配型投資証券	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎四半期総収益分配型投資証券	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎四半期分配型投資証券	クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス J *

クラス J 毎月分配型投資証券

クラス J 無分配投資証券

クラス S

クラス S 毎年分配型投資証券

クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 毎四半期分配型投資証券

クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 無分配投資証券

クラス S I

クラス S I 無分配投資証券

クラス S I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X *

クラス X 毎年分配型投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラス X ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス X 安定毎月総収益分配型投資証券

クラス X 毎年分配英国報告型投資証券

クラス X 無分配投資証券

クラス X 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 毎月分配型投資証券

クラス X カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス X スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス X ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス X デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 毎四半期総収益分配型投資証券

クラス X ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラス X 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラス X 円ヘッジ無分配投資証券

クラス X 毎四半期分配型投資証券

クラス X ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラス X スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス X ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス X スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス X 無分配英国報告型投資証券

クラスZ

クラスZ無分配投資証券

クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ無分配英国報告型投資証券

* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

Statement of Net Assets as at 31 August 2019

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific EquityIncome Fund USD	Asian Dragon Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		118,883,809,023	236,371,319	288,672,655	2,215,976,238
Unrealised appreciation/(depreciation)		7,744,956,400	4,244,718	(11,663,809)	121,375,961
Securities portfolio at market value	2(a)	126,628,765,423	240,616,037	277,008,846	2,337,352,199
Cash at bank	2(a)	4,179,479,831	1,221,647	10,534,077	1,896,029
Due from broker	15	223,047,843	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	652,788,197	418,229	447,241	3,902,168
Receivable for investments sold	2(a)	5,697,747,960	1,741,652	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	324,288,558	51,899	13,584	2,056,281
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	22,374,000	40,156	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	39,036,142	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	156,864	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	2,590,801,999	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	37,480,369	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	194,999,124	-	-	-
Other assets	2(a,c)	32,329,351	-	-	39
Total assets		140,623,295,661	244,089,620	288,003,748	2,345,206,716
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	73,579,659	160,353	16	-
Due to broker	15	122,079,731	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	162,475,504	-	359,834	3,909,091
Payable for investments purchased	2(a)	8,792,767,569	1,862,658	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	292,831,297	407,577	2,272,183	6,845,358
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	99,140,709	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	159,773,491	-	618,371	1,290,036
Contracts for difference	2(c)	2,799,168	50,977	2,995	11,171
Market value of swaps	2(c)	100,285,183	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	235,989,676	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	167,794,134	135,262	533,843	3,430,665
Total liabilities		10,209,516,121	2,616,827	3,787,242	15,486,321
Total net assets		130,413,779,540	241,472,793	284,216,506	2,329,720,395

Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian Multi-Asset Growth Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Opportunities Fund USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD
2,422,168,241 (113,839,625)	23,152,107 (1,004,888)	79,549,525 637,874	2,761,300,368 77,317,645	385,281,096 6,112,436	1,238,135,093 36,499,729	19,895,109 (2,006,580)	1,249,114,107 (49,265,045)
2,308,328,616 11,985,091 40,000 3,552,926 4,946,457 704,922	22,147,219 1,934,248 - 481,823 - 2,000	80,187,399 4,891,313 309,048 544,940 1,605,147 -	2,838,618,013 150,272,553 2,824,000 33,597,087 19,252,246 34,531,555	391,393,532 5,236,294 - 7,224 - 8,538,343	1,274,634,822 66,928,659 126,000 26,033,565 8,783,736 3,600,687	17,888,529 103,302 - 11,449 46,110 109	1,199,849,062 7,352,535 - 1,208,410 2,171,677 1,238,695
255,699 - - - - - -	- - - - - -	- - - - - 10,356	246,197 - - - - 33,760	51,429 - - - - 544	- - - - - 301,730	- - - - - -	- - - - - -
2,329,813,711	24,565,290	87,548,203	3,079,375,411	405,227,366	1,380,409,199	18,049,499	1,211,820,379
9 - 30,132 838,587 4,356,180	- - 896 251,875 -	41,080 74,371 - 1,401,348 -	340,551 10,000 7,148,135 38,104,014 6,936,537	316 - - - 1,943,116	- - 2,709,623 - 37,464,691	- - - 24,526 -	- - 6,093 1,284,537 3,605,022
- 1,412,611 175,087 - - 3,102,681	- 2,708 - - - 14,870	1,001 42,608 822 189,349 - 136,044	- 6,471,315 - 392,375 - 2,571,488	- 11,778 - - - 620,598	240,384 5,793,446 - - - 1,577,099	- 2,761 - - - 20,673	- 940,566 - - - 1,766,515
9,915,287	270,349	1,886,623	61,974,415	2,575,808	47,785,243	47,960	7,602,733
2,319,898,424	24,294,941	85,661,580	3,017,400,996	402,651,558	1,332,623,956	18,001,539	1,204,217,646

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD	Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		2,980,442,023	2,935,459,274	706,966,204	2,360,643,910
Unrealised appreciation/(depreciation)		563,081,885	(806,006)	(4,452,614)	(27,338,344)
Securities portfolio at market value	2(a)	3,543,523,908	2,934,653,268	702,513,590	2,333,305,566
Cash at bank	2(a)	1,967	169,468,939	5,228,380	161,838,650
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	284,022	24,554,891	1,460,065	31,830,936
Receivable for investments sold	2(a)	-	378,755	3,915,221	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	15,058,851	12,190,620	264,421	4,521,622
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	7,864,285	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	8,138,559	-	1,245,353	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	15,663,395
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	5,026,032	95,978	911,267	6,391
Total assets		3,572,033,339	3,149,206,736	715,538,297	2,547,166,560
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	2	450
Due to broker	15	-	810,000	-	15,758,440
Income distribution payable	2(a)	5,213,114	16,160,560	140,378	7,372,835
Payable for investments purchased	2(a)	6,581,050	71,490,708	4,502,681	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	1,863,330	9,168,977	4,582,958	2,185,531
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	11,638,972	-	12,228,408
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	3,895,386	4,692,788	2,003,004	2,311,809
Total liabilities		17,552,880	113,962,005	11,229,023	39,857,473
Total net assets		3,554,480,459	3,035,244,731	704,309,274	2,507,309,087

Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD
269,221,081	455,664,921	720,544,376	3,763,788,748	29,386,666	242,309,391	25,929,949	235,459,990
10,819,405	(2,907,503)	21,201,398	(130,312,572)	916,658	16,995,892	1,214,612	2,496,256
280,040,486	452,757,418	741,745,774	3,633,476,176	30,303,324	259,305,283	27,144,561	237,956,246
10,203	29,607,409	6,757,354	280,011,021	3,004,810	22,787,674	74,498	23,280,050
-	1,000,000	510,000	5,736,969	1,766,397	-	-	1,042,000
3,743,190	976,786	1,814,941	57,757,928	458,400	3,689,866	381,161	3,122,943
8,025,259	83,404	56,933,453	17,862,249	254,285	-	526,743	1,317,531
21,854	111,815	269,665	2,849,744	5,008	562,514	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	99,768	-	-	311,540
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
101,125	-	-	5,667,300	-	1,774,629	10,390	116,919
-	-	-	-	-	-	-	-
193	97,686	25,023	1,442,777	22,929	3,066	2,090	94,963
291,942,310	484,634,518	808,056,210	4,004,804,164	35,914,921	288,123,032	28,139,443	267,242,192
5,372,690	12	603,570	82,921	-	559,230	-	689,842
-	-	510,000	7,803,403	172,515	1,390,000	-	223,009
773	92,760	-	3,061,275	-	-	-	-
1,693,529	1,027,843	2,577,503	38,979,750	1,017,035	-	29,160	2,864,325
3,932	79,854	971,316	13,574,773	-	562,310	-	-
1,182	319,251	61,505	771,739	103,315	-	-	52,183
167,676	8,584	122,761	4,562,802	-	3,830,209	3,933	-
-	854,437	565,630	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,783,587	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
610,697	437,520	1,072,729	4,552,329	36,220	216,154	17,276	334,067
7,850,479	2,820,261	6,485,014	73,388,992	3,112,672	6,557,903	50,369	4,163,426
284,091,831	481,814,257	801,571,196	3,931,415,172	32,802,249	281,565,129	28,089,074	263,078,766

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	ESG Multi-Asset Fund (1) EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		494,460,827	5,232,085,121	2,830,371,665	73,024,755
Unrealised appreciation/(depreciation)		26,654,262	411,004,444	145,166,328	9,471
Securities portfolio at market value	2(a)	521,115,089	5,643,089,565	2,975,537,993	73,034,226
Cash at bank	2(a)	41,178,320	31,039,582	38,581,793	1
Due from broker	15	171,660	29,941,015	13,576,615	-
Interest and dividends receivable	2(a)	1,163,161	28,977,384	18,865,279	972
Receivable for investments sold	2(a)	2,461,327	6,604,031	7,085,438	19,700,000
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	573,064	15,220,625	2,796,878	1,611,209
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	7,251,365	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	1,024,767	2,862,097	1,000,438	-
Other assets	2(a,c)	118,595	-	18,005	32,713
Total assets		567,805,983	5,764,985,664	3,057,462,439	94,379,121
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	117	1,243,886	-	943,957
Due to broker	15	710,636	1,825,835	10,504,164	-
Income distribution payable	2(a)	-	1,026,906	22,847	-
Payable for investments purchased	2(a)	2,322,397	92,975,082	42,906,028	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	156,804	7,422,169	5,359,135	233,607
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	388,035	5,382,912	11,233,918	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	2,288,997	-	1,279,177	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	721,103	18,539,924	2,857,756	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	42,032	2,778,901	1,018,479	-
Other liabilities	5,6,7,8	436,242	3,454,740	1,758,826	55,456
Total liabilities		7,066,363	134,650,355	76,940,330	1,233,020
Total net assets		560,739,620	5,630,335,309	2,980,522,109	93,146,101

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro-Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR
11,353,528,016 188,760,661	1,664,301,795 192,379,738	1,592,391,961 107,427,901	360,086,602 28,997,468	1,004,783,459 136,907,418	65,386,984 1,186,675	995,557,599 258,011,346	893,345,452 (15,861,712)
11,542,288,677 68,307,973 42,756,203 44,359,107 343,441,360 15,518,006	1,856,681,533 7,772,794 - 434,345 - 1,596,999	1,699,819,862 36,981,552 - 2,901,366 6,405,918 2,335,985	389,084,070 1,049,957 - 419,148 215,629 84,994	1,141,690,877 2,178,117 - 1,152,706 638,684 198,028	66,573,659 4,562,896 32,000 894,752 104,446 151,045	1,253,568,945 - - 2,343,378 - 518,205	877,483,740 1 - 1,730,525 1,552,757 78,198
- 1,855,815 - - - 6,122,174 125,922	- 1,681,131 - - - - 1,702,705	- 6,267,915 - - - - 3,890,061	- 153,308 - - - - 1,167,515	- 2,623,694 - - - - 2,445,019	- - - - - 1,716 250	- 1,935,475 - - - - 1,663,650	- 859,039 - - - - 2,279,778
12,064,775,237	1,869,869,507	1,758,602,659	392,174,621	1,150,927,125	72,320,764	1,260,029,653	883,984,038
865,443 6,847,034 189,607 346,844,554 15,389,694	- - 590,123 - 4,322,884	- - 23,792,486 13,521,338 3,286,182	1 - - - 405,458	- - 59,832 - 2,837,112	17 71,159 96,121 1,087,290 58,987	4,072,282 - - - 1,311,215	14,452,696 - 367,095 781,949 1,570,823
52,260,623 - - 25,481,152 4,002,016 8,500,309	- - - - - 2,429,824	- - - - - 2,604,565	- - - - - 739,449	- - - - - 1,432,522	55,687 262,339 - 119,292 - 60,427	- - - - - 1,515,258	- - - - - 1,273,025
460,380,432	7,342,831	43,204,571	1,144,908	4,329,466	1,811,319	6,898,755	18,445,588
11,604,394,805	1,862,526,676	1,715,398,088	391,029,713	1,146,597,659	70,509,445	1,253,130,898	865,538,450

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund ⁽²⁾ USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund ⁽²⁾ USD	Global Allocation Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		36,896,497	8,265,357,898	116,435,870	13,342,053,240
Unrealised appreciation/(depreciation)		2,116,550	148,266,201	(6,391,609)	919,014,562
Securities portfolio at market value	2(a)	39,013,047	8,413,624,099	110,044,261	14,261,067,802
Cash at bank	2(a)	35,081	1,332,980,372	325,362	81,919,983
Due from broker	15	-	69,289,050	-	8,600,015
Interest and dividends receivable	2(a)	13,225	88,377,882	65,447	40,462,596
Receivable for investments sold	2(a)	-	4,706,945,761*	-	13,581,462
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	224,768	13,245,739	744,248	10,270,283
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	5,669,468
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	156,864	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	2,232,433,701	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	6,280,840
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	120,403,779	-	57,373,188
Other assets	2(a,c)	992	10,358	21,221	2,124,404
Total assets		39,287,113	16,977,467,605	111,200,539	14,487,350,041
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	8,798,313
Due to broker	15	-	24,077,485	-	27,584,449
Income distribution payable	2(a)	-	2,753,117	-	24,590,735
Payable for investments purchased	2(a)	-	7,002,212,503*	-	5,120,505
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	27,250	5,120,289	11,398	26,007,697
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	7,242,406	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	56,513	4,646,745	972,985	29,264,387
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	957,621
Market value of swaps	2(c)	-	35,484,519	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	133,191,348	-	81,849,494
Other liabilities	5,6,7,8	27,829	20,206,788	180,423	18,289,991
Total liabilities		111,592	7,234,935,200	1,164,806	222,463,192
Total net assets		39,175,521	9,742,532,405	110,035,733	14,264,886,849

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund ⁽²⁾ EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Enhanced Equity Yield Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD
84,445,294 1,872,680	208,475,814 10,520,743	1,997,487,628 94,286,388	565,979,336 43,258,745	1,355,587,623 44,532,901	1,216,447,141 89,294,963	669,358,008 32,114,804	1,211,310,139 (15,203,873)
86,317,974 5,699,319 78,000 785,686 - 524,659	218,996,557 16,086,280 20,213 1,714,726 256,169 1,853,089	2,091,774,016 80,448,195 19,224,440 16,118,441 - 12,866,100	609,238,081 5,674,376 - 872,746 1,276,623 260,227	1,400,120,524 74,266,415 - 6,015,726 7,785,479 4,741,651	1,305,742,104 3,975,066 - 3,086,136 1,381,564 836,246	701,472,812 40,799,529 863,822 4,258,894 34,679,068* 9,915,557	1,196,106,266 21,292,890 1,570,000 18,619,148 2,566,362 1,660,353
- 15,648 - - - 112,641 - -	- - - - - - 660 29,529	- - - - - - - 42,400	156,753 - - - - - 1,790,564 126,728	148,713 - - - - - - 419,481	- - - - - - - 408,011	- - - - - 56,691,267 362,564 377,273 9,318	- - - - - - 569,434 6,805 -
93,533,927	238,957,223	2,220,473,592	619,396,098	1,493,497,989	1,315,429,127	849,430,104	1,242,391,258
- 116,716 976 4,948,299 -	- - 408 2,127,763 24,717	- 7,912,829 12,335,760 62,874,924 4,176,051	391,320 510,000 77,317 516,057 1,481,899	1,262,363 - 6,846,277 5,454,632 2,513,069	- - 1,552,449 4,380,664 5,310,992	- 438,848 27,851 100,154,203* 2,926,515	- 1,108,202 3,983,137 3,304,719 2,228,419
1,034 - - - - 36,251	4,274,195 92,948 - 36,923 - 188,580	4,492,127 902,760 - 7,348,290 - 2,660,696	- 173,651 - - 987,356 705,587	- 3,683,412 - - 4,902,145 2,165,186	- 2,718,226 - - - 1,950,128	151,486 4,877,689 - - - 958,864	347,380 3,924,370 - - - 1,380,052
5,103,276 88,430,651	6,745,534 232,211,689	102,703,437 2,117,770,155	4,843,187 614,552,911	26,827,084 1,466,670,905	15,912,459 1,299,516,668	109,535,456 739,894,648	16,276,279 1,226,114,979

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾ USD	Global Multi-Asset Income Fund USD	Global SmallCap Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		125,883,968	342,679,792	7,382,544,052	198,218,141
Unrealised appreciation/(depreciation)		4,963,601	51,709,060	106,505,131	(5,226,805)
Securities portfolio at market value	2(a)	130,847,569	394,388,852	7,489,049,183	192,991,336
Cash at bank	2(a)	1,971,082	6,709,532	417,382,460	6,951,163
Due from broker	15	2,218,816	-	678,000	-
Interest and dividends receivable	2(a)	248,593	549,554	62,497,127	238,904
Receivable for investments sold	2(a)	165,750	388,823	5,248,246	4,906,812
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	59,281	2,456,169	7,331,451	136,821
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	7,800,740	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	118,847	-	3,013	-
Other assets	2(a,c)	-	214,081	1,228,879	89,460
Total assets		135,629,938	404,707,011	7,991,219,099	205,314,496
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	552,179	-	6,493	450,010
Due to broker	15	-	-	136,245	-
Income distribution payable	2(a)	128	3,843	25,635,886	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	128,666,192	4,781,951
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	299,722	352,612	14,260,583	296,345
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	1,039,631	-	-	130,136
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	816,476	174	39,641,022	3,203
Contracts for difference	2(c)	-	-	164,160	-
Market value of swaps	2(c)	1,415,336	-	339,239	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	131,212	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	86,742	641,867	9,738,098	418,631
Total liabilities		4,341,426	998,496	218,587,918	6,080,276
Total net assets		131,288,512	403,708,515	7,772,631,181	199,234,220

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund ⁽²⁾ EUR	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund ⁽²⁾ USD
381,186,151	13,441,932,439	31,256,308,834	918,131,583	31,047,829	108,273,900	76,666,017
53,209,319	445,300,511	(645,766,934)	93,938,128	1,471,005	(5,268,937)	9,656,793
434,395,470	13,887,232,950	30,610,541,900	1,012,069,711	32,518,834	103,004,963	86,322,810
2,266,127	378,372,517	778,032,573	12,383,111	1,506,970	188,681	9,388,937
-	-	-	-	532,709	-	-
440,654	31,139,802	48,150,704	4,706,691	103,734	429,754	19,277
69,947	-	359,697,734	5,535,100	-	-	-
-	32,635,162	24,176,043	1,041,724	-	54,370	1,244,380
-	-	-	-	127,246	-	-
-	-	2,936,753	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	447,818	-	-
-	-	-	-	111,201	-	-
-	-	-	-	18,263	39,242	4,653
437,172,198	14,329,380,431	31,823,535,707	1,035,736,337	35,366,775	103,717,010	96,980,057
20	1,031	-	489	19,459	-	-
-	-	-	-	777,922	-	-
-	442,611	52,002	41,591	-	1,523,591	-
-	-	200,070,490	1,037,091	-	-	1,503,800
513,689	180,958,419	436,593,633	1,355,163	-	28,948	222,467
-	-	-	-	-	-	-
-	33,296,940	-	160,358	223,122	44,263	99,802
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
942,146	20,493,966	50,746,876	1,961,990	22,863	138,653	91,319
1,455,855	235,192,967	687,463,001	4,556,682	1,043,366	1,735,455	1,917,388
435,716,343	14,094,187,464	31,136,072,706	1,031,179,655	34,323,409	101,981,555	95,062,669

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	North American Equity Income Fund USD	Nutrition Fund (1) USD	Pacific Equity Fund USD	Sustainable Energy Fund(1) USD
Assets					
Securities portfolio at cost		78,335,882	58,853,557	87,306,048	900,149,483
Unrealised appreciation/(depreciation)		5,767,591	(2,765,250)	1,907,110	113,404,112
Securities portfolio at market value	2(a)	84,103,473	56,088,307	89,213,158	1,013,553,595
Cash at bank	2(a)	7,447,693	114,714	436,866	3,301,032
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	149,176	77,525	165,827	851,376
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	1,095,842
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	44,003	39,736	54,899	1,093,049
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	18,647	140,607	-	2,001,249
Total assets		91,762,992	56,460,889	89,870,750	1,021,896,143
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	1,444	-	279,867
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	-	1,567,698
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	64,149	107,012	525,838	1,566,470
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	26,813	93,816	-	278,206
Contracts for difference	2(c)	-	-	4,366	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	144,910	100,689	170,201	1,717,481
Total liabilities		235,872	302,961	700,405	5,409,722
Total net assets		91,527,120	56,157,928	89,170,345	1,016,486,421

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund(4) CHF	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD
526,203,788	119,729,572	497,743,712	615,783,287	1,981,039,986	440,156,923	1,630,745,724
290,200,273	25,183,315	46,132,709	23,182,195	28,271,541	249,600	10,744,336
816,404,061	144,912,887	543,876,421	638,965,482	2,009,311,527	440,406,523	1,641,490,060
44,690,698	698,486	25,429,040	44,965,362	70,851,251	136,857,640	110,211,531
-	-	-	499,531	2,350,016	-	970,546
5,037	753,447	1,289,907	4,281,439	32,477,334	850,998	8,672,529
182,699	-	-	125,632,408*	224,137	-	60,180,158*
-	70,095	161,669	10,928,391	11,432,454	11,876,722	1,555,035
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	297,199	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	96,993,185	-	-	157,165,421
-	-	-	172,239	2,053,347	-	1,528,748
-	-	-	971	1,604	-	-
-	-	17,704	-	-	-	-
861,282,495	146,434,915	570,774,741	922,439,008	2,128,701,670	590,289,082	1,981,774,028
-	338	-	-	-	-	-
-	-	-	31,766	2,321,282	-	1,836,728
-	496,423	21,765	139,214	7,529,975	-	161,305
-	-	-	224,358,570*	2,294,655	-	217,807,779*
523,115	172,620	606,773	3,539,611	6,133,363	9,190,991	1,766,148
-	-	-	299,917	350,676	-	579,463
-	-	633,399	96,038	1,042,626	-	1,623,911
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,054,644	189,120	841,031	955,481	2,412,326	303,184	1,297,120
1,577,759	858,501	2,102,968	229,420,597	22,084,903	9,494,175	225,072,454
859,704,736	145,576,414	568,671,773	693,018,411	2,106,616,767	580,794,907	1,756,701,574

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,251,235,860	107,391,899	299,053,347	154,120,960
Unrealised appreciation/(depreciation)		175,555,101	951,591	103,008,570	2,921,165
Securities portfolio at market value	2(a)	1,426,790,961	108,343,490	402,061,917	157,042,125
Cash at bank	2(a)	4,964,868	898,611	11,022,881	6,353,318
Due from broker	15	-	800,413	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	1,950,396	587,823	218,751	267,380
Receivable for investments sold	2(a)	-	78,376,126*	102,289	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	475,711	767,520	470,016	197,195
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	41,144,674	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	1,956	-	-
Other assets	2(a,c)	149,834	-	1,625	18,999
Total assets		1,434,331,770	230,920,613	413,877,479	163,879,017
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	13,694	45,093	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	120,798,644*	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	975,220	210,997	543,082	843,260
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	35,798	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,960,083	-	288,668	10,205
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	579,606	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	193,436	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	1,575,056	396,838	511,033	282,193
Total liabilities		4,524,053	122,260,412	1,342,783	1,135,658
Total net assets		1,429,807,717	108,660,201	412,534,696	162,743,359

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
1,320,152,956 51,902,440	1,431,286,545 (194,223,735)	740,280,616 (26,198,498)	4,265,427,918 1,455,273,417	3,371,649,767 881,941,349	4,157,722,555 390,797,951	158,265,211 13,758,674	1,272,951,027 481,850,163
1,372,055,396 35,978,960 6,522,739 10,980,019 83,655,964* 1,294,736	1,237,062,810 1,916,517 - 5,801,042 - 4,118,325	714,082,118 4,804,688 - 252,836 344,969 172,712	5,720,701,335 17,631,626 - 8,996,244 327,031 49,361,779	4,253,591,116 220,598,880 - 5,460,554 3,805,388 16,320,450	4,548,520,506 22,422,980 - 25,212,840 5,805,808 4,651,739	172,023,885 3,755,432 - 193,789 283,821 225,614	1,754,801,190 105,131,516 - 448,272 - 8,724,660
- 838,794 - 6,373,751 2,572,125 2,634,264 12,728	- - - - - 507,615	- - - - - 301,948	- - - - - 3	- 2,084,488 - - - 840,323	- - - - - 186,652	- - - - - 52,000	- - - - - -
1,522,919,476	1,249,406,309	719,959,271	5,797,018,018	4,502,701,199	4,606,800,525	176,534,541	1,869,105,638
197,370 6,347,004 54,471 111,490,114* 23,193,490	- - 241,978 1,360,970 2,970,278	- - - - 4,230,104	30,211,906 - 13,072 52,929,853 28,300,225	86 - 6,830 - 11,250,475	- - 666,359 - 4,938,488	- - 737 424,564 25,216	- - - 2,053,492 6,072,413
1,831,196 - - - 3,159,605 1,634,115	- 1,258,210 - - - 2,085,068	- 47,238 7,060 - - 1,193,115	- 6,687,361 - - - 9,124,039	- - - - - 6,844,509	- 3,891,397 - - - 8,231,502	- 50,555 4,842 - - 264,480	- 738,431 - - 2,913,202 2,775,604
147,907,365 1,375,012,111	7,916,504 1,241,489,805	5,477,517 714,481,754	127,266,456 5,669,751,562	18,101,900 4,484,599,299	17,727,746 4,589,072,779	770,394 175,764,147	14,553,142 1,854,552,496

[次へ](#)

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
ASEAN Leaders Fund				
Total net assets	USD	241,472,793	203,909,583	185,763,111
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.59	12.42	12.08
D Class non-distributing share	USD	13.27	12.99	12.54
I Class non-distributing share	USD	7.59	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.67	10.65	10.26
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	USD	284,216,506	522,055,156	752,097,119
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.55	10.06	10.93
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.09	13.77	14.53
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.17	12.88	13.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.06	13.87	14.78
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	87.68	100.74	106.61
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	-	-	120.54
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	100.05	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.60	14.35	15.18
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	95.75	110.17	117.86
A Class non-distributing share	USD	16.35	17.98	18.47
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.26	16.85	17.44
C Class distributing (Q) (G) share	USD	10.74	12.39	13.24
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.93	11.59	12.53
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	12.68	13.48	14.24
D Class distributing (Q) (G) share	USD	12.87	14.54	15.23
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.87	13.58	14.39
D Class non-distributing share	USD	17.42	19.01	19.38
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.14	9.63	10.50
E Class non-distributing share	USD	15.69	17.34	17.91
I Class non-distributing share	USD	10.93	11.89	12.10
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.90	12.16	12.63
X Class non-distributing share	USD	12.65	13.67	13.80
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	2,329,720,395	3,662,019,684	4,232,348,277
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.82	30.85	31.45
A Class non-distributing share	USD	40.49	41.65	42.09
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.60	14.23	14.49
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.27	13.09	13.61
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.44	13.23	13.74
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	111.93	116.94	119.67
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.64	13.18	13.47
C Class non-distributing share	USD	30.73	32.01	32.76
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.01	31.03	31.65
D Class non-distributing share	USD	44.16	45.09	45.23
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.19	20.97	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.63	13.38	13.81
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.82	13.54	13.96
E Class non-distributing share	USD	37.14	38.40	39.01
I Class distributing (A) share	USD	11.30	11.63	11.76
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.24	8.96	9.13
I Class non-distributing share	USD	11.84	12.06	12.07
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.81	10.16	10.24
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.36	29.44	30.04
X Class non-distributing share	USD	48.08	48.60	48.27

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	2,319,898,424	3,543,465,617	2,912,750,391
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.38	13.36	14.38
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.39	12.54	13.83
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.61	12.74	13.98
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.85	13.81	14.92
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.28	14.27	15.34
D Class distributing (M) share	USD	8.21	8.74	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.74	12.83	14.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.97	13.04	14.20
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.11	9.71	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.80	14.68	15.66
E Class non-distributing share	USD	21.44	22.86	24.51
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	6.94	6.95	-
I Class non-distributing share	USD	12.98	13.64	14.40
S Class non-distributing share	USD	10.02	-	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.92	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	-	-
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.08	-	-
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.12	-	-
X Class non-distributing share	USD	19.70	20.54	21.53
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	24,294,941	20,289,564	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.07	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.49	9.42	-
A Class non-distributing share	USD	10.61	9.82	-
D Class non-distributing share	USD	10.71	9.86	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.22	9.44	-
E Class non-distributing share	USD	12.98	12.07	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	9.58	-
X Class non-distributing share	USD	10.84	9.91	-
Asian Multi-Asset Growth Fund				
Total net assets	USD	85,661,580	83,265,859	80,341,712
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.80	12.62	12.74
I Class non-distributing share	USD	13.25	12.94	12.93
X Class non-distributing share	USD	13.61	13.19	13.09

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	3,017,400,996	2,521,979,995	3,392,743,896
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	12.94	12.21	12.96
A Class distributing (M) share	USD	12.96	12.22	12.97
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.06	10.51	11.17
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.34	9.09	9.90
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.15	10.62	11.40
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.62	11.03	11.70
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.15	9.66	10.34
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.40	10.90	11.76
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.97	10.48	11.32
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.24	95.56	103.06
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.94	11.43	12.32
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	105.96	100.07	107.32
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.60	11.05	11.86
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.96	9.79	10.82
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.37	7.16	7.83
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.92	83.56	90.89
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.55	9.18	9.96
A Class non-distributing share	USD	43.48	39.45	40.56
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.88	10.18	10.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.15	12.94	13.43
C Class distributing (D) share	USD	13.12	12.38	13.14
C Class non-distributing share	USD	34.05	31.27	32.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.89	9.50	10.27
D Class distributing (M) share	USD	12.97	12.23	12.98
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.17	10.63	11.41
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.10	11.46	12.24
D Class non-distributing share	USD	14.45	13.05	13.35
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.62	11.75	12.34
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.64	12.41	12.81
E Class non-distributing share	USD	39.94	36.42	37.63
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	10.73	11.39
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.90	9.50	10.27
I Class distributing (M) share	USD	11.24	10.59	11.27
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.47	9.21	10.02
I Class non-distributing share	USD	12.79	11.53	11.78
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.21	10.42	10.92
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.66	9.68	-
X Class distributing (M) share	USD	10.79	10.18	10.81
X Class non-distributing share	USD	10.93	9.80	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.74	9.92	10.35
China A-Share Opportunities Fund				
Total net assets	USD	402,651,558	294,694,609	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.53	8.60	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.79	8.04	-
D Class non-distributing share	USD	9.65	8.64	-
I Class non-distributing share	USD	9.71	8.67	-
S Class non-distributing share	USD	10.31	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.85	8.73	-
Z Class non-distributing share	USD	9.71	8.67	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
China Bond Fund				
Total net assets	CNH	1,332,623,956	650,161,882	441,610,178
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	71.25	69.36	69.91
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	103.44	100.98	-
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.18	10.06	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.88	10.02	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.03	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.22	10.13	-
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.21	10.06	-
A Class non-distributing share	CNH	95.00	87.89	85.27
C Class distributing (M) share	CNH	-	-	69.89
C Class non-distributing share	CNH	86.23	80.77	79.36
D Class distributing (M) share	CNH	71.58	69.68	70.23
D Class non-distributing share	CNH	94.75	87.35	84.43
E Class distributing (Q) share	CNH	79.88	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.05	-	-
E Class non-distributing share	CNH	118.46	110.14	107.41
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	10.13	10.28
I Class distributing (M) share	CNH	69.14	67.31	67.83
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	101.88	-	-
I Class non-distributing share	CNH	118.83	109.39	105.60
X Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	-	-	9.64
X Class non-distributing share	CNH	74.03	67.89	-
China Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	18,001,539	17,714,567	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.39	9.08	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.88	8.83	-
D Class non-distributing share	USD	8.50	9.13	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.45	8.44	-
E Class non-distributing share	USD	9.80	10.66	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.81	8.79	-
I Class non-distributing share	USD	8.56	9.16	-
X Class non-distributing share	USD	8.67	9.22	-
Z Class non-distributing share	USD	8.55	9.16	-
China Fund				
Total net assets	USD	1,204,217,646	1,412,408,354	1,743,604,303
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.45	16.13	17.74
A Class non-distributing share	USD	16.96	18.35	19.83
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.98	15.43	16.82
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	111.74	121.34	129.91
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.35	16.07	17.85
A Class non-distributing share HKD	HKD	17.41	18.86	20.33
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.12	16.60	18.17
C Class non-distributing share	USD	14.71	16.12	17.63
C Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	16.19
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.49	16.18	17.81
D Class non-distributing share	USD	18.27	19.62	21.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.11	16.81	18.53
D Class non-distributing share HKD	HKD	143.01	153.81	164.59
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.93	17.36	18.85
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.51	11.60	12.63
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.61	15.32	17.10
I Class non-distributing share	USD	18.69	20.02	21.42
X Class non-distributing share	USD	18.01	19.15	20.32

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	3,554,480,459	4,114,206,495	3,087,529,653
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.52	25.41	23.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.92	22.65	21.22
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.43	24.12	21.82
A Class non-distributing share	EUR	26.11	26.00	23.72
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.71	13.25	11.82
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	23.61	23.33	21.86
AI Class non-distributing share	EUR	10.59	-	-
C Class non-distributing share	EUR	22.06	22.25	20.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.09	22.78	21.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.64	24.29	21.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	40.12	38.70	34.42
D Class non-distributing share	EUR	28.30	27.97	25.33
D Class non-distributing share USD hedged	USD	37.58	36.05	31.93
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.59	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	25.88	25.37	22.78
E Class non-distributing share	EUR	24.34	24.36	22.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	15.49	15.28	14.27
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.92	13.42	11.94
I Class non-distributing share	EUR	19.37	19.09	17.25
I Class non-distributing share USD hedged	USD	13.62	13.03	11.51
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.12	22.79	21.28
X Class non-distributing share	EUR	30.65	30.00	26.90
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	USD	3,035,244,731	2,624,722,052	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.34	9.77	-
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	93.85	97.77	-
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.60	10.03	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.45	9.80	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.55	10.02	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.00	9.64	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.15	9.70	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	93.02	97.32	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.30	9.74	-
A Class non-distributing share	USD	10.56	10.19	-
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.02	10.03	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.39	10.13	-
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.08	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	-	-
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.21	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.57	9.84	-
D Class non-distributing share	USD	10.68	10.24	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.13	10.06	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.22	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.39	9.90	-
E Class non-distributing share	USD	13.00	12.61	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	10.02	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.81	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.81	10.33	-
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.46	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.37	10.23	-
X Class non-distributing share	USD	10.85	10.29	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Emerging Europe Fund				
Total net assets	EUR	704,309,274	790,688,678	988,357,206
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	99.16	87.33	96.12
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	89.95	78.60	88.83
A Class non-distributing share	EUR	108.36	93.62	101.66
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.39	8.80	9.41
C Class non-distributing share	EUR	83.42	72.98	80.24
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	89.70	78.37	88.63
D Class non-distributing share	EUR	120.80	103.60	111.65
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	93.05	78.95	84.21
E Class non-distributing share	EUR	97.74	84.87	92.62
I Class non-distributing share	EUR	10.28	-	-
J Class non-distributing share	EUR	141.87	120.15	127.87
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	89.52	78.17	88.52
X Class non-distributing share	EUR	12.80	10.84	11.54
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	2,507,309,087	3,273,710,571	3,915,570,468
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.79	13.11	14.37
A Class distributing (D) share	USD	9.80	9.32	10.20
A Class distributing (M) share	USD	10.12	9.63	10.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.66	8.40	9.46
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.57	9.31	10.52
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	95.78	92.06	103.77
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	106.27	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.86	8.52	9.58
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.52	9.26	10.50
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.23	9.07	10.36
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	66.03	64.16	72.95
A Class non-distributing share	USD	18.75	17.15	18.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.69	15.75	17.13
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.83	11.04	11.89
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	-	-
C Class distributing (D) share	USD	9.79	9.32	10.19
C Class non-distributing share	USD	15.56	14.41	15.43
D Class distributing (M) share	USD	10.14	9.65	10.56
D Class non-distributing share	USD	20.15	18.32	19.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.38	16.31	17.63
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.50	14.13	14.97
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.36	9.18	10.34
E Class non-distributing share	USD	17.45	16.04	17.05
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.91	10.35	11.31
I Class distributing (A) share	USD	9.94	9.45	-
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.63	9.45	10.64
I Class non-distributing share	USD	18.16	16.48	17.30
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.79	11.05	11.92
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.86	9.28	10.05
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	9.50	-
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.51	-	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.28	9.11	-
X Class non-distributing share	USD	21.93	19.77	20.63
X Class non-distributing share CHF Hedged	CHF	10.98	10.26	11.05
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.35	18.01	19.31
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.11	11.13	11.82

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	284,091,831	216,169,992	165,550,078
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.80	11.62	11.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.68	10.93	11.40
AI Class non-distributing share	USD	11.99	-	-
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	9.97	10.61
D Class non-distributing share	USD	13.47	12.14	12.23
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	9.56	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.78	9.50	10.21
E Class non-distributing share	USD	16.53	15.08	15.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	10.60	11.11
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	9.97	10.61
I Class non-distributing share	USD	13.57	12.21	12.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.59	11.68	12.08
X Class non-distributing share	USD	14.26	12.73	12.72
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	481,814,257	509,626,290	412,964,866
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.53	11.42	12.00
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.06	12.03	12.72
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	121.99	121.23	127.73
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	12.18	12.12	12.83
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.45	12.27	12.91
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.01	12.01	12.79
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.14	11.37	12.34
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.73	11.84	12.74
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	94.16	93.69	99.49
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.95	11.92	12.68
A Class non-distributing share	USD	15.02	14.32	14.62
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.49	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.94	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	13.04	11.62	11.87
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.88	10.17	11.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	12.68	13.40
I Class non-distributing share	USD	10.57	-	-
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.95	10.71	11.20
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.44	11.07	11.43
X Class non-distributing share	USD	14.99	14.04	14.08
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	801,571,196	707,928,461	656,607,248
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	35.19	33.61	33.78
AI Class non-distributing share	USD	11.05	-	-
C Class non-distributing share	USD	27.44	26.54	27.01
D Class non-distributing share	USD	38.92	36.91	36.82
E Class non-distributing share	USD	31.76	30.49	30.79
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	8.57	7.74	-
I Class non-distributing share	USD	13.46	12.73	12.67
X Class non-distributing share	USD	14.00	13.14	12.98

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	3,931,415,172	5,309,278,928	4,625,553,953
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	15.13	14.40*	18.30
A Class distributing (D) share	USD	3.79	3.61*	4.54
A Class distributing (M) share	USD	3.82	3.63*	4.56
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.39	6.15*	7.78
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.87	6.79*	8.71
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.55	8.43*	10.83
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	-	-	88.97
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.49	8.31*	10.60
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.45	8.37*	10.79
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.01	8.02*	10.45
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	84.63	83.67*	107.97
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.78	7.69*	-
A Class non-distributing share	USD	23.58	21.37*	25.42
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.34	6.90*	8.49
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.51	7.03*	8.64
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.72	8.93*	10.81
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	89.08	83.56*	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.24	7.55*	9.09
AI Class distributing (Q) share	USD	11.39	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.40	-	-
C Class distributing (D) share	USD	3.79	3.61*	4.53
C Class non-distributing share	USD	20.15	18.49*	22.27
D Class distributing (A) share	USD	15.15	14.42*	18.33
D Class distributing (M) share	USD	15.78	15.02*	18.88
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.39	6.15*	7.78
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.75	6.57*	8.44
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	9.23	8.30*	-
D Class non-distributing share	USD	25.02	22.55*	26.70
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.77	8.21*	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.66	7.14*	8.73
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.06	9.20*	11.08
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.55	7.78*	9.32
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.30	13.16*	15.93
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.45	6.36*	8.26
E Class non-distributing share	USD	22.15	20.17*	24.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.16	6.74*	8.32
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.78	6.59*	8.47
I Class distributing (Q) share	USD	9.51	9.07*	11.40
I Class non-distributing share	USD	25.04	22.54*	26.64
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.89	7.34*	8.96
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.24	-	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.94	-	-
X Class non-distributing share	USD	7.05	6.31*	7.42
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.88	9.04*	10.86

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
Total net assets	USD	32,802,249	23,840,695	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.01	9.50	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65	9.45	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.70	9.47	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.74	9.46	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.27	7.33	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.92	9.96	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.11	9.96	-
I Class non-distributing share	USD	10.60	9.96	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.26	9.96	-
X Class non-distributing share	USD	10.21	9.52	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.95	-	-
ESG Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	281,565,129	24,627,036	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.89	9.79	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55	9.78	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.57	9.79	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	9.79	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.01	7.59	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.50	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.28	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.11	9.85	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	28,089,074	24,928,313	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.86	9.87	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.56	9.89	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.60	9.90	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.64	9.90	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.02	7.67	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.32	9.97	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.58	9.97	-
I Class non-distributing share	USD	11.09	9.99	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	9.98	-
X Class non-distributing share	USD	11.14	9.96	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	263,078,766	22,842,519	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.96	9.14	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	9.07	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.59	9.08	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65	9.07	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.19	7.04	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.44	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.19	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.41	9.76	-
X Class non-distributing share	USD	10.07	9.13	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	560,739,620	341,514,970	274,547,368
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	15.78	15.20	14.23
A Class non-distributing share USD hedged	USD	40.19	37.60	34.42
AI Class non-distributing share	EUR	10.21	-	-
C Class non-distributing share	EUR	13.35	13.03	12.35
C Class non-distributing share USD hedged	USD	31.12	29.48	27.32
D Class non-distributing share	EUR	16.94	16.21	15.06
D Class non-distributing share USD hedged	USD	42.24	39.27	35.67
E Class non-distributing share	EUR	14.25	13.79	12.98
E Class non-distributing share USD hedged	USD	36.28	34.12	31.38
I Class non-distributing share	EUR	10.71	10.23	-
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	5,630,335,309	4,679,191,991	4,375,184,196
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	28.20	25.89	26.03
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.59	23.31	24.07
A Class distributing (D) share	EUR	21.04	19.32	19.42
A Class distributing (M) share	EUR	21.04	19.32	19.42
A Class non-distributing share	EUR	31.14	28.54	28.63
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,089	999	-
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	113.49	102.34	101.03
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.12	12.58	12.32
AI Class non-distributing share	EUR	10.62	-	-
C Class non-distributing share	EUR	23.92	22.20	22.55
D Class distributing (A) share	EUR	12.48	11.45	11.51
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.64	23.36	24.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.37	10.32	10.29
D Class distributing (M) share	EUR	21.07	19.34	19.44
D Class non-distributing share	EUR	32.53	29.72	29.71
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.58	11.56	11.61
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.46	12.83	12.52
E Class distributing (Q) share	EUR	26.22	24.16	24.36
E Class non-distributing share	EUR	28.10	25.89	26.10
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.70	8.84	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.39	10.34	10.30
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.16	9.95	-
I Class non-distributing share	EUR	15.60	14.23	14.20
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.17	10.25	10.27
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,100	1,004	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.27	10.87	10.59
S Class distributing (A) share	EUR	10.76	9.88	-
X Class non-distributing share	EUR	34.83	31.64	31.46

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	2,980,522,109	1,920,960,138	1,553,497,424
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	14.27	13.51*	13.53
A Class distributing (M) share	EUR	14.01	13.26*	13.29
A Class non-distributing share	EUR	17.60	16.57*	16.49
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.66	10.09*	10.09
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.15	10.39*	10.25
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	107.26	100.99*	100.70
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.64	10.65*	10.34
AI Class non-distributing share	EUR	10.45	-	-
C Class non-distributing share	EUR	14.39	13.71*	13.82
D Class distributing (M) share	EUR	14.01	13.27*	13.29
D Class non-distributing share	EUR	18.40	17.25*	17.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.81	10.18*	10.14
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.27	10.46*	10.27
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.78	10.73*	10.38
E Class distributing (Q) share	EUR	14.97	14.18*	14.18
E Class non-distributing share	EUR	16.24	15.36*	15.37
I Class distributing (Q) share	EUR	10.69	10.13*	10.14
I Class non-distributing share	EUR	11.59	10.85*	10.74
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.87	10.22*	10.16
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.33	10.50*	10.30
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,043	-	-
X Class distributing (Q) share	EUR	10.54	9.99*	-
X Class non-distributing share	EUR	19.55	18.23*	17.97
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	93,146,101	84,105,770	128,753,188
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	72.72	73.06	73.44
C Class non-distributing share	EUR	69.58	69.90	70.26
D Class non-distributing share	EUR	73.21	73.55	73.93
E Class non-distributing share	EUR	69.35	69.85	70.38
X Class non-distributing share	EUR	9.87	9.91	9.96

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	11,604,394,805	11,766,812,938	10,575,463,334
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.50	13.34	13.82
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.15	10.98	10.99
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.61	11.23	11.06
A Class distributing (D) share	EUR	12.22	12.18	12.29
A Class distributing (M) share	EUR	12.24	12.19	12.30
A Class non-distributing share	EUR	15.90	15.83	15.98
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.74	10.75	10.90
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.37	11.97	11.79
AI Class non-distributing share	EUR	10.06	-	-
C Class non-distributing share	EUR	12.29	12.40	12.67
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.55	13.37	13.84
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.25	11.06	11.05
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.20	10.81	10.64
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	11.12	10.97	11.35
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.26	10.08	10.08
D Class non-distributing share	EUR	16.56	16.44	16.53
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.00	10.98	11.09
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.02	10.62	10.42
E Class non-distributing share	EUR	14.45	14.46	14.67
I Class distributing (Q) share	EUR	16.37	16.29	16.42
I Class non-distributing share	EUR	16.53	16.39	16.47
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.84	10.43	10.23
SI Class non-distributing share	EUR	10.08	-	-
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	10.21	-	-
X Class non-distributing share	EUR	17.24	17.02	17.04
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	1,862,526,676	3,347,603,395	3,020,386,936
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	24.80	25.59	25.48
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.14	24.73	25.28
A Class non-distributing share	EUR	28.63	29.42	29.17
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.19	17.74	17.61
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.32	13.58	13.35
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.40	103.02	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.86	20.01	19.54
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.36	14.32	13.87
AI Class non-distributing share	EUR	10.04	-	-
C Class non-distributing share	EUR	22.28	23.18	23.27
D Class distributing (A) share	EUR	24.81	25.59	25.49
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.44	22.97	23.49
D Class non-distributing share	EUR	31.71	32.34	31.83
D Class non-distributing share USD hedged	USD	13.09	12.95	12.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.68	29.02	29.33
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	14.99	15.35	15.13
E Class non-distributing share	EUR	25.94	26.78	26.69
I Class distributing (A) share	EUR	11.39	11.75	11.70
I Class non-distributing share	EUR	31.63	32.18	31.58
S Class distributing (A) share	EUR	9.29	9.58	-
S Class non-distributing share	EUR	9.54	9.72	-
X Class non-distributing share	EUR	33.76	34.10	33.22

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	1,715,398,088	2,249,872,721	2,556,865,404
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	14.09	14.28	14.83
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.47	13.62	14.18
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	19.77	19.40	19.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.74	10.85	11.23
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.68	8.73	9.06
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	90.74	91.36	94.92
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.67	8.75	9.06
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	10.20	10.28	10.67
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	13.04	13.00	13.39
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	174.06	171.64	176.07
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.05	10.92	11.17
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.23	10.98	11.14
A Class non-distributing share	EUR	19.70	18.96	18.87
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.28	12.41	12.08
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	10.20	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.49	-	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	13.05	13.12	13.52
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.87	11.81	12.53
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.16	12.08	12.38
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.33	9.05	9.12
D Class non-distributing share	EUR	20.86	19.93	19.69
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.69	10.84	10.47
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	12.97	13.18	13.79
E Class non-distributing share	EUR	18.91	18.30	18.30
I Class distributing (A) (G) share	EUR	13.10	13.13	13.50
I Class non-distributing share	EUR	10.75	10.25	10.10
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.58	12.40	13.02
X Class non-distributing share	EUR	13.55	12.82	12.54
European Focus Fund				
Total net assets	EUR	391,029,713	667,704,333	1,093,787,468
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	23.25	23.23	22.96
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.80	17.44	16.99
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.87	12.48	12.06
AI Class non-distributing share	EUR	10.30	-	-
C Class non-distributing share	EUR	19.85	20.08	20.10
D Class non-distributing share	EUR	25.28	25.07	24.59
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.86	22.50	22.66
E Class non-distributing share	EUR	21.84	21.93	21.78
I Class non-distributing share	EUR	25.42	25.15	24.61
X Class non-distributing share	EUR	-	-	26.54

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
European Fund				
Total net assets	EUR	1,146,597,659	1,721,511,997	2,688,730,602
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	107.40	105.98	104.53
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.58	95.54	96.75
A Class non-distributing share	EUR	115.51	113.06	110.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.54	12.04	11.55
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.88	11.41	11.03
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	107.78	102.25	96.87
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.48	11.15	10.85
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	16.97	16.26	15.76
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.99	12.45	11.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.34	12.80	12.38
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.51	16.64	15.95
C Class non-distributing share	EUR	89.07	88.27	87.64
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.59	95.52	96.73
D Class non-distributing share	EUR	127.96	124.31	120.98
D Class non-distributing share USD hedged	USD	16.25	15.32	14.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	115.72	111.55	111.46
E Class non-distributing share	EUR	104.36	102.66	101.17
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	-	12.38
I Class non-distributing share	EUR	128.24	124.26	120.62
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.93	12.16	11.54
S Class non-distributing share	EUR	10.30	9.99	-
X Class non-distributing share	EUR	137.18	131.93	127.11
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	70,509,445	67,874,885	54,413,187
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.62	11.03	10.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.38	10.84	10.81
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	115.29	109.34	108.69
D Class distributing (A) share	EUR	10.17	9.97	10.19
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.49	10.17	10.31
D Class non-distributing share	EUR	11.93	11.25	11.09
E Class distributing (Q) share	EUR	10.23	10.02	10.25
E Class non-distributing share	EUR	11.41	10.87	10.85
X Class non-distributing share	EUR	12.29	11.51	11.27
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	1,253,130,898	1,328,666,915	1,275,147,791
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	45.77	43.42	40.57
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.81	15.65	14.31
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	15.93	14.82	13.66
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	365.86	336.28	303.75
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	15.26	14.38	13.32
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	116.74	108.40	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.80	16.39	14.98
C Class non-distributing share	EUR	37.57	36.08	34.14
D Class non-distributing share	EUR	50.69	47.72	44.25
D Class non-distributing share USD hedged	USD	16.72	15.28	13.86
E Class non-distributing share	EUR	42.53	40.54	38.07
I Class non-distributing share	EUR	13.61	12.78	11.82
X Class non-distributing share	EUR	13.31	12.40	11.39

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
European Value Fund				
Total net assets	EUR	865,538,450	2,009,781,504	2,778,451,915
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	45.61	50.41	52.32
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.07	48.33	51.50
A Class non-distributing share	EUR	60.18	65.01	66.76
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.60	12.31	12.37
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	109.93	115.04	114.19
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.51	114.72	116.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.20	11.74	11.78
C Class non-distributing share	EUR	44.56	48.74	50.68
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.05	48.31	51.50
D Class non-distributing share	EUR	65.74	70.49	71.84
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.85	12.33	12.28
E Class non-distributing share	EUR	55.49	60.24	62.17
I Class non-distributing share	EUR	13.90	14.87	15.11
I Class non-distributing share USD hedged	USD	-	-	12.05
S Class distributing (A) share	EUR	8.30	9.18	-
X Class non-distributing share	EUR	9.27	9.84	9.93
FinTech Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	39,175,521	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.53	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.21	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.44	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.56	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.61	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.69	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.37	-	-
E Class non-distributing share	USD	13.46	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.64	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.71	-	-
Z class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.71	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	9,742,532,405	11,829,873,767	9,265,244,959
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.97	9.78	9.94
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.38	9.50	9.91
A Class distributing (D) share	USD	10.14	9.95	10.11
A Class distributing (M) share	USD	10.13	9.94	10.10
A Class distributing (Q) share	USD	10.18	9.98	10.15
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.93	7.00	7.31
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.60	14.43	14.80
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.31	9.29	9.61
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	95.96	95.75	99.07
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.19	12.06	12.40
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	91.92	91.83	95.54
A Class non-distributing share	USD	14.61	13.95	13.86
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.99	9.88	10.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	9.83	10.03
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	1,030	1,047
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.84	15.29	15.32
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.54	99.93	102.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.99	20.21	20.25
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.47	10.19	10.29
AI Class non-distributing share	USD	11.60	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.18	-	-
C Class distributing (D) share	USD	10.14	9.95	10.11
C Class distributing (Q) share	USD	10.12	9.92	10.09
C Class non-distributing share	USD	12.50	12.09	12.16
D Class distributing (A) share	USD	13.50	13.24	13.46
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.81	9.71	9.94
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.38	9.50	9.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.72	4.72	4.88
D Class distributing (Q) share	USD	10.70	10.49	10.67
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.45	9.59	-
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.95	7.02	7.33
D Class non-distributing share	USD	15.10	14.35	14.18
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.72	10.55	10.75
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.58	10.37	10.53
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.32	10.96	11.02
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.39	15.75	15.70
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.72	20.81	20.74
E Class non-distributing share	USD	13.68	13.13	13.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.38	9.29	9.52
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.70	9.61	9.83
I Class distributing (Q) share	USD	9.96	9.77	9.94
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.21	9.31	9.72
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.10	-	-
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	971	981	-
I Class non-distributing share	USD	12.01	11.39	11.25
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.38	9.93	-
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.21	10.73	10.66
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.23	11.42
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.90	10.67	10.81
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.41	11.03	11.08
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,087	1,063	1,073
J Class distributing (M) share	USD	10.14	9.95	10.11
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.10	-	-
S Class distributing (Q) share	USD	10.25	-	-
S Class non-distributing share	USD	10.26	-	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.18	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.19	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
X Class distributing (M) share	USD	10.14	9.95	10.11
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.61	10.49	10.67
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.27	9.38	9.78
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.52	9.63	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.56	9.55	9.88
X Class non-distributing share	USD	11.67	11.02	10.82
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.20	11.61	11.41
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.25	10.72	10.60
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.79	11.52	11.66
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.48	11.17	11.26
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.21	10.79	10.78
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	10.67	10.38	10.48
Future Of Transport Fund ⁽²⁾				
Total net assets	USD	110,035,733	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.20	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.94	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.10	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.07	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.00	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	6.77	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.08	-	-
E Class non-distributing share	USD	10.75	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.90	-	-
I Class non-distributing share	USD	8.29	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.37	-	-
X Class non-distributing share	USD	8.35	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	6.79	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	14,264,886,849	17,353,298,738	18,540,865,354
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	55.65	55.51	54.16
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	33.50	34.50	34.57
A Class non-distributing share	USD	57.23	56.86	55.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.07	17.14	16.73
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.78	12.13	12.18
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	129.50	128.37	123.26
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	36.05	36.98	36.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	29.46	29.90	29.67
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	13.67	13.70	13.49
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.45	16.55	16.26
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.48	13.52	13.29
AI Class non-distributing share	USD	11.41	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
C Class non-distributing share	USD	43.99	44.25	43.63
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.72	28.79	29.14
D Class distributing (A) share	USD	55.70	55.55	54.19
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	33.52	34.52	34.59
D Class non-distributing share	USD	62.53	61.65	59.59
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.98	17.92	17.36
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.42	12.69	12.65
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.39	40.10	39.78
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	31.01	31.24	30.76
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.34	17.31	16.87
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.27	14.22	13.81
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	51.19	47.54	46.31
E Class non-distributing share	USD	52.47	52.39	51.27
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.44	35.50	35.67
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.75	15.92	15.71
I Class non-distributing share	USD	62.34	61.35	59.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.89	39.50	39.11
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.33	14.24	13.86
J Class non-distributing share	USD	70.43	68.79	65.84
X Class distributing (A) share	USD	12.29	12.26	11.96
X Class non-distributing share	USD	69.96	68.33	65.41
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.93	19.67	18.87
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	11.36	11.16
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,109	1,116	1,092

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Bond Income Fund				
Total net assets	USD	88,430,651	74,954,530	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	101.73	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.23	9.98	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	10.14	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	10.15	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.08	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.12	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	101.63	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	10.15	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	10.12	-	-
A Class non-distributing share	USD	10.67	9.98	-
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.17	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.58	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.71	9.98	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.32	9.94	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.36	9.95	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.50	9.96	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.06	9.98	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	9.93	-
I Class non-distributing share	USD	10.75	9.99	-
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.60	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	9.99	-
X Class non-distributing share	USD	10.81	9.99	-
Z Class non-distributing share	USD	10.76	-	-
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.48	-	-
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾				
Total net assets	EUR	232,211,689	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	9.88	-	-
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.03	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	10.12	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.18	-	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	9.93	-	-
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.05	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.33	-	-
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.89	-	-
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	10.10	-	-
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.99	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.06	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.36	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.40	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	2,117,770,155	2,142,623,411	2,527,429,850
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.32	8.78	9.30
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	12.35	11.38	11.74
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	11.31	10.43	10.84
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.87	10.13	10.63
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	12.50	11.50	11.84
A Class distributing (Q) share	USD	11.34	10.38	10.71
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.41	10.63	11.13
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	103.15	96.00	100.48
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.05	9.36	9.78
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.39	10.56	11.04
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	84.84	79.52	84.11
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.15	9.48	9.98
A Class non-distributing share	USD	14.91	13.39	13.55
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.42	12.43	12.90
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.64	98.65	102.44
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	10.29	10.49
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.72	10.00	-
D Class non-distributing share	USD	15.65	13.99	14.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.07	12.97	13.40
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.52	9.59	9.81
E Class non-distributing share	USD	14.04	12.67	12.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.68	11.80	12.31
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.40	9.68	10.16
I Class non-distributing share	USD	12.00	10.71	10.77
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.86	10.68	10.82
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	9.79	10.09
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.73	9.05	9.50
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	10.06	10.42
X Class non-distributing share	USD	16.62	14.77	14.78
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.99	13.73	14.10
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	111.42	100.56	-
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	USD	614,552,911	754,590,181	628,573,716
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	20.18	20.78	19.12
A Class non-distributing share	USD	20.24	20.81	19.15
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	125.40	128.77	116.69
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.05	13.86	13.09
C Class non-distributing share	USD	17.11	17.82	16.60
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	12.11	11.58
D Class distributing (A) share	USD	18.22	18.76	17.23
D Class non-distributing share	USD	22.02	22.48	20.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.74	14.49	13.58
E Class non-distributing share	USD	18.92	19.55	18.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.44	13.29	12.61
X Class non-distributing share	USD	25.13	25.39	22.95

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Enhanced Equity Yield Fund				
Total net assets	USD	1,466,670,905	1,485,761,780	1,019,668,887
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.10	5.45	5.46
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	3.71	4.10	4.20
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.40	9.09	9.15
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.37	9.03	9.10
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.33	93.29	93.76
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.43	9.11	9.15
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.58	9.22	9.24
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	83.18	90.15	91.40
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.11	8.92	9.12
A Class non-distributing share	USD	14.14	14.09	13.18
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.78	9.03	8.67
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.57	11.65	11.01
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.09	5.44	5.45
C Class non-distributing share	USD	12.03	12.14	11.50
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.48	5.81	5.78
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.23	9.43	8.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.60	11.74	10.98
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.45	9.32	9.60
E Class non-distributing share	USD	12.98	13.00	12.22
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.25	8.53	8.23
I Class distributing (M) (G) share	USD	10.13	10.74	10.62
I Class distributing (Q) (G) share	USD	10.21	10.80	10.73
I Class non-distributing share	USD	13.01	12.84	-
X Class non-distributing share	USD	10.53	10.31	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	1,299,516,668	1,779,910,032	2,250,695,519
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.03*	13.30*	13.34
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.12*	10.68*	10.99
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.05*	13.32*	13.37
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.17*	11.77*	12.12
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.30*	12.69*	12.85
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.68*	10.27*	10.38
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.58*	10.95*	11.04
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.42*	107.58*	107.76
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	108.18*	110.80*	110.99
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	13.37*	13.70*	13.73
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	102.38*	104.63*	103.21
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	101.79*	105.43*	106.89
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.55*	10.92*	11.05
A Class non-distributing share	USD	17.10*	16.93*	16.46
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.78*	11.06*	11.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.30*	14.61*	14.57
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.65*	17.70*	17.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53*	15.53*	15.24
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.64*	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.08*	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.73*	-	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.20*	11.58*	11.76
C Class non-distributing share	USD	14.50*	14.53*	14.31
D Class distributing (A) (G) share	USD	14.81*	15.00*	14.93
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.75*	13.93*	13.87
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.77*	12.31*	12.58
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.27*	10.76*	10.79
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.03*	8.31*	8.44
D Class non-distributing share	USD	18.26*	17.94*	17.31
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38*	13.62*	13.57
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.05*	15.27*	15.12
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.59*	18.50*	18.07
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.35*	16.23*	15.80
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.54*	12.87*	12.97
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.44*	11.06*	11.44
E Class non-distributing share	USD	16.40*	16.31*	15.93
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46*	9.72*	-
I Class non-distributing share	USD	12.46*	12.21*	11.75
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	12.55*	12.36
X Class non-distributing share	USD	19.96*	19.42*	18.55

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	739,894,648	591,019,929	760,875,689
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	22.26	20.19	20.62
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.50	18.24	19.10
A Class distributing (M) share	USD	22.29	20.22	20.65
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.33	18.08	18.94
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.31	9.52	9.89
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	104.87	95.99	99.10
A Class non-distributing share	USD	31.54	28.36	28.71
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.18	25.20	26.17
C Class distributing (D) share	USD	20.74	18.89	19.36
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.38	17.25	18.14
C Class distributing (M) share	USD	21.76	19.82	20.31
C Class non-distributing share	USD	24.24	22.07	22.63
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.94	19.65	20.66
D Class distributing (M) share	USD	22.32	20.24	20.67
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.35	18.10	18.96
D Class non-distributing share	USD	32.57	29.19	29.45
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.43	26.26	27.17
E Class non-distributing share	USD	28.58	25.83	26.27
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.54	22.86	23.86
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	9.85	-
I Class non-distributing share	USD	11.47	10.27	10.34
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.53	10.59	10.90
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	110.04	99.53	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	105.34	96.74	99.65
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.37	7.87	7.95

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,226,114,979	1,470,612,742	2,318,596,390
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.54	6.07	6.24
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.24	5.32	5.57
A Class distributing (M) share	USD	8.02	7.90	8.07
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.18	5.26	5.51
A Class distributing (Q) share	USD	12.47	12.29	12.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.78	6.84	7.14
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	90.43	90.12	93.59
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.60	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.95	6.97	7.25
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.41	52.94	55.71
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.86	9.95	-
A Class non-distributing share	USD	26.04	24.53	24.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.01	16.53	16.60
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	18.57	17.84	17.77
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	14.35	13.67	13.50
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.45	13.06	13.13
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.20	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	-	-
C Class distributing (D) share	USD	8.18	8.06	8.23
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.36	5.45	5.71
C Class non-distributing share	USD	22.46	21.42	21.23
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.48	13.25	13.49
D Class distributing (M) share	USD	8.06	7.95	8.11
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.20	5.29	5.55
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.16	9.21	9.56
D Class non-distributing share	USD	27.75	25.95	25.23
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.06	17.42	17.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	19.58	18.67	18.47
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.36	10.54	11.04
E Class non-distributing share	USD	23.54	22.28	21.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.38	15.01	15.16
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	-	9.06	9.51
I Class distributing (M) share	USD	10.44	10.29	10.50
I Class non-distributing share	USD	27.93	26.08	25.32
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.53	11.81	11.55
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.45	10.06	-
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.90	9.04	9.49
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	9.67	9.95
X Class non-distributing share	USD	10.96	10.18	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.52	19.65	19.47
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	19.35
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	131,288,512	193,338,735	316,581,129
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	15.17	14.31*	13.99
A Class non-distributing share	USD	15.63	14.74*	14.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.01	13.63*	13.67
C Class distributing (M) share	USD	13.62	13.01*	12.88
C Class non-distributing share	USD	13.61	13.00*	12.87
D Class distributing (M) share	USD	15.21	14.33*	14.00
D Class non-distributing share	USD	16.19	15.22*	14.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.51	14.07*	14.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.32	13.03*	13.13
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.57	15.01*	14.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽³⁾				
Total net assets	USD	6,430,325 ⁽²⁾	6,632,840	5,588,991
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.07 ⁽²⁾	12.61	10.94
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.48 ⁽²⁾	12.07	10.73
D Class non-distributing share	USD	12.27 ⁽²⁾	12.82	11.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.89 ⁽²⁾	12.48	11.01
E Class non-distributing share	USD	13.15 ⁽²⁾	13.75	11.99
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.35 ⁽²⁾	11.94	10.67
X Class non-distributing share	USD	12.55 ⁽²⁾	13.09	11.16
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾				
Total net assets	USD	403,708,515	325,693,535	296,643,221
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.86	13.84	12.00
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	18.35	16.10	14.06
A Class non-distributing share	USD	60.72	56.54	49.01
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.57	13.72	11.99
AI Class non-distributing share	USD	11.68	-	-
C Class non-distributing share	USD	47.22	44.52	39.08
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	18.52	16.21	14.12
D Class non-distributing share	USD	64.25	59.39	51.09
E Class non-distributing share	USD	54.95	51.43	44.80

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 29 October 2018.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	7,772,631,181	8,687,404,595	7,384,211,971
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.71	9.74	10.11
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.13	9.49	10.16
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.23	8.53	9.09
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.00	10.04	10.40
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.04	10.08	10.44
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.78	9.91	10.27
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	8.79	8.91	9.30
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.33	9.45	9.85
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.75	8.84	9.20
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	95.53	96.63	100.49
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.72	8.83	9.22
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.93	9.04	9.42
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.39	9.44	9.80
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.18	8.51	9.07
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	90.57	91.93	96.49
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.84	8.97	9.39
A Class non-distributing share	USD	13.94	13.24	13.02
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.02	10.84	10.98
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	10.57	10.66
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.02	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	-	-
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.41	9.45	9.79
C Class non-distributing share	USD	11.49	11.06	11.01
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.39	9.67	10.27
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.96	9.19	9.70
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.90	9.86	10.13
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.54	9.70	-
D Class non-distributing share	USD	14.27	13.44	13.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.33	11.04	11.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	10.95	10.94
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.24	8.58	9.16
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.87	9.24	9.87
E Class non-distributing share	USD	16.09	15.36	15.18
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.35	10.49
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.86	9.08	9.55
I Class non-distributing share	USD	11.89	11.17	10.87
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.27	9.96	9.93
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	9.86	10.04
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	10.06	-	-
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.91	9.85	10.09
X Class non-distributing share	USD	15.79	14.75	14.25
Global SmallCap Fund				
Total net assets	USD	199,234,220	305,239,727	348,182,651
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	99.11	108.64	97.31
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.24	12.47	11.21
C Class non-distributing share	USD	77.34	85.84	77.85
D Class non-distributing share	USD	107.72	117.18	104.18
E Class non-distributing share	USD	91.09	100.35	90.33
India Fund				
Total net assets	USD	435,716,343	639,273,139	610,449,496
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.54	29.12	28.61
A Class non-distributing share	USD	34.68	37.56	36.61
C Class non-distributing share	USD	28.77	31.56	31.14
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.02	30.40	29.64
D Class non-distributing share	USD	38.10	40.97	39.63
E Class non-distributing share	USD	32.44	35.32	34.59
X Class non-distributing share	USD	12.09	12.87	12.33

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	14,094,187,464	19,669,422,838	25,371,823,181
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.39	10.51	10.00*
A Class non-distributing share	JPY	1,366	1,529	1,437*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.36	9.43	8.95*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.67	14.93	13.81*
C Class non-distributing share	JPY	1,141	1,292	1,230*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.53	10.67	10.13*
D Class non-distributing share	JPY	1,496	1,661	1,550*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.81	9.87	9.29*
E Class non-distributing share	JPY	1,276	1,435	1,356*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.87	8.92	8.51*
I Class non-distributing share	JPY	1,209	1,339	1,247*
X Class non-distributing share	JPY	1,612	1,773	1,638*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	-	-
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	31,136,072,706	99,321,838,274	82,804,888,497
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	49.85	56.43	49.97*
A Class non-distributing share	JPY	6,472	8,119	7,105*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	41.22	52.15	46.06*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.72	15.57	13.41*
C Class non-distributing share	JPY	5,001	6,353	5,629*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.07	57.72	50.92*
D Class non-distributing share	JPY	7,067	8,800	7,643*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	43.40	54.50	47.77*
E Class non-distributing share	JPY	5,839	7,362	6,475*
I Class non-distributing share	JPY	1,414	1,757	1,522*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.68	9.62	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.25	57.95	51.13*
X Class non-distributing share	JPY	7,439	9,169	7,884*
Latin American Fund				
Total net assets	USD	1,031,179,655	1,218,386,814	1,551,414,242
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	63.76	57.19	66.04
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.37	43.41	50.52
A Class non-distributing share	USD	67.44	60.18	69.19
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.25	9.25	10.74
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.16	5.70	6.79
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.02	8.12	9.45
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.64	7.82	9.21
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.43	5.81	6.77
C Class non-distributing share	USD	51.49	46.52	54.16
D Class distributing (A) share	USD	63.63	57.10	66.02
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.28	43.34	50.51
D Class non-distributing share	USD	74.23	65.74	75.02
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.48	5.94	7.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	51.82	47.43	56.12
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.10	8.18	9.55
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.77	6.07	7.02
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	43.40	39.14	45.73
E Class non-distributing share	USD	61.91	55.52	64.16
I Class non-distributing share	USD	11.22	9.91	-
J Class non-distributing share	USD	87.92	76.90	86.65
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.69	42.87	50.06
X Class non-distributing share	USD	82.10	71.81	80.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Market Navigator Fund⁽²⁾				
Total net assets	EUR	34,323,409	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.87	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.92	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.83	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.93	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.98	-	-
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	USD	101,981,555	109,022,205	56,602,850
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	6.05	6.97	6.49
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.88	11.37	10.57
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.94	6.84	6.37
A Class non-distributing share	USD	7.90	8.80	7.95
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.87	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.93	-	-
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	5.24	6.28	6.02
E Class non-distributing share	USD	7.59	8.50	7.72
I Class distributing (A) (G) share	USD	8.52	9.71	-
Next Generation Technology Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	95,062,669	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.00	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.89	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.35	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.10	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.74	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.08	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.86	-	-
E Class non-distributing share	USD	14.90	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.61	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.13	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.96	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.20	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.11	-	-
North American Equity Income Fund				
Total net assets	USD	91,527,120	102,138,410	115,167,886
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	15.64	16.24	14.61
A Class non-distributing share	USD	18.13	18.37	16.22
C Class distributing (Q) (G) share	USD	14.22	14.95	13.62
C Class non-distributing share	USD	16.52	16.94	15.15
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	20.62	20.02	18.02
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.69	10.22	9.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.70	14.87	13.14
E Class distributing (Q) (G) share	USD	19.75	20.61	18.64
E Class non-distributing share	USD	22.91	23.33	20.70
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.88	16.68	15.19
X Class distributing (Q) (G) share	USD	10.97	11.20	9.90
X Class non-distributing share	USD	10.73	10.68	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Nutrition Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	56,157,928	74,591,328	100,402,371
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.24	11.98	11.48
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.37	12.01	11.44
A Class non-distributing share	USD	12.99	13.41	12.52
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.34	12.09	11.58
A Class non-distributing share HKD	HKD	13.11	13.55	12.61
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.41	10.88	10.29
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.21	12.74	12.01
AI Class non-distributing share	USD	11.13	-	-
C Class non-distributing share	USD	11.53	12.06	11.40
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.51	12.20	11.65
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.65	12.23	11.60
D Class non-distributing share	USD	13.95	14.29	13.24
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.10	12.80	12.18
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.85	13.31	12.45
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.01	8.39	7.94
E Class non-distributing share	USD	12.39	12.85	12.06
I Class non-distributing share	USD	14.07	14.37	13.28
X Class distributing (A) share	USD	-	13.68	12.72
X Class non-distributing share	USD	9.89	10.02	-
Pacific Equity Fund				
Total net assets	USD	89,170,345	121,711,231	163,495,854
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	34.26	38.11	38.15
C Class non-distributing share	USD	26.69	30.06	30.47
D Class non-distributing share	USD	37.85	41.79	41.52
E Class non-distributing share	USD	31.48	35.19	35.40
I Class non-distributing share	USD	10.62	11.69	11.58
Strategic Global Bond Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	51,664,552 ⁽²⁾	51,800,876	51,399,693
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.95 ⁽²⁾	10.09	10.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.37 ⁽²⁾	9.60	9.99
D Class non-distributing share	USD	10.07 ⁽²⁾	10.19	10.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.41 ⁽²⁾	9.63	9.97
E Class non-distributing share	USD	10.83 ⁽²⁾	10.99	11.18
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.25 ⁽²⁾	9.50	9.93
X Class non-distributing share	USD	10.23 ⁽²⁾	10.34	10.35

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 31 December 2018.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Sustainable Energy Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	1,016,486,421	1,095,193,436	1,148,429,583
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.26	9.25	9.03
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.60	7.15	7.04
A Class non-distributing share	USD	9.36	9.34	9.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.30	9.59	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.06	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.86	-	-
C Class non-distributing share	USD	7.50	7.58	7.50
D Class distributing (A) share	USD	9.40	9.38	9.15
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.82	7.35	7.23
D Class non-distributing share	USD	10.38	10.28	9.97
E Class non-distributing share	USD	8.55	8.57	8.42
I Class non-distributing share	USD	10.30	10.17	9.84
S Class non-distributing share	USD	9.99	9.87	-
X Class non-distributing share	USD	11.95	11.69	11.19
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.78	9.88	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
Total net assets	CHF	859,704,736	1,087,930,083	1,079,221,446
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	492.88	512.77	447.29
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	14.08	13.99	12.24
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	443.85	440.08	385.12
I Class non-distributing share	CHF	26.31	27.10	23.40
X Class non-distributing share	CHF	-	18.44	15.80
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	145,576,414	164,947,751	157,781,165
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.85	97.20	86.89
A Class non-distributing share	GBP	117.34	115.18	102.35
C Class non-distributing share	GBP	91.11	90.56	81.48
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	98.11	97.40	87.03
D Class non-distributing share	GBP	128.16	124.85	110.13
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	-	-	106.18
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	128.16	124.85	110.13
E Class non-distributing share	GBP	105.99	104.56	93.38
I Class non-distributing share	GBP	13.44	13.06	11.49
X Class non-distributing share	GBP	139.04	134.11	117.09
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	568,671,773	734,549,668	868,284,348
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	84.94	90.35	78.94
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.44	69.57	61.26
A Class non-distributing share	USD	85.77	90.92	79.37
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	136.61	144.54	124.11
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	55.60	60.88	54.52
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.49	17.66	15.57
C Class non-distributing share	USD	63.13	67.75	59.89
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	48.70	53.99	48.95
D Class distributing (A) share	USD	85.65	91.11	79.57
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.98	70.12	61.72
D Class non-distributing share	USD	94.67	99.60	86.31
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	58.54	63.59	56.52
E Class non-distributing share	USD	78.59	83.72	73.46
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.52	52.29	47.06
I Class non-distributing share	USD	93.24	97.84	84.57
X Class non-distributing share	USD	107.34	111.79	95.90

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	USD	693,018,411	555,517,455	479,098,575
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	17.47	16.39	17.06
A Class distributing (M) share	USD	17.48	16.39	17.07
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.35	9.04	9.68
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.01	91.95	97.99
A Class non-distributing share	USD	34.47	31.52	32.04
C Class distributing (D) share	USD	16.44	15.42	16.05
C Class non-distributing share	USD	26.11	24.17	24.88
D Class distributing (M) share	USD	17.47	16.39	17.06
D Class non-distributing share	USD	35.76	32.57	32.98
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.02	10.21	10.51
E Class non-distributing share	USD	31.45	28.90	29.53
I Class distributing (Q) share	USD	10.41	9.77	-
I Class non-distributing share	USD	11.50	10.46	10.57
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	9.85	10.21
X Class distributing (Q) share	USD	10.35	9.71	-
X Class non-distributing share	USD	10.99	9.95	-
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	2,106,616,767	2,489,192,280	3,565,072,601
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.58	10.73	11.08
A Class distributing (D) share	USD	5.80	5.77	5.86
A Class distributing (M) share	USD	5.86	5.83	5.91
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.42	11.46	11.64
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.11	10.16	10.38
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.30	9.55	9.95
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.75	9.89	10.21
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.18	11.20	11.34
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.80	9.84	10.07
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.30	9.50	9.86
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	90.54	91.29	93.90
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.11	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.07	5.13	5.30
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	37.90	38.85	40.60
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.40	9.60	10.01
A Class non-distributing share	USD	34.57	32.78	31.76
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.38	16.62	16.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.85	10.66	10.64
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	211.16	206.59	205.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.91	14.26	13.93
C Class distributing (D) share	USD	5.82	5.79	5.87
C Class non-distributing share	USD	26.90	25.83	25.34
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.53	10.68	11.03
D Class distributing (M) share	USD	10.04	9.98	10.13
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.84	9.88	10.11
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.17	17.26	16.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.20	10.92	10.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	223.14	216.81	214.14
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.55	14.77	14.33
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.90	26.52	25.72
E Class non-distributing share	USD	31.72	30.24	29.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.12	9.25	9.56
I Class distributing (M) share	USD	9.45	9.40	9.54
I Class non-distributing share	USD	14.81	13.92	13.37
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	11.13	10.98
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.83	10.80	10.98
X Class non-distributing share	USD	40.37	37.76	36.06

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	580,794,907	573,911,575	499,389,866
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	156.92	153.73	151.81
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.25	188.94	189.58
C Class non-distributing share	USD	156.20	153.02	151.11
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.44	189.81	190.11
E Class non-distributing share	USD	149.97	147.28	145.81
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	180.30	180.45	181.52
X Class non-distributing share	USD	10.56	10.29	10.12
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,756,701,574	1,968,227,941	1,693,798,830
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.56	8.41*	8.57
A Class distributing (M) share	USD	8.55	8.40*	8.56
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.65	9.56*	9.82
A Class non-distributing share	USD	13.74	13.19*	13.18
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	9.92*	10.18
AI Class non-distributing share	USD	10.21	-	-
C Class distributing (D) share	USD	8.57	8.42*	8.58
C Class non-distributing share	USD	11.14	10.82*	10.95
D Class distributing (M) share	USD	9.82	9.64*	9.83
D Class non-distributing share	USD	14.07	13.45*	13.40
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.82*	10.04
E Class non-distributing share	USD	12.54	12.09*	12.15
I Class distributing (Q) share	USD	10.25	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.72	10.24*	10.19
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.00	9.85*	10.06
X Class non-distributing share	USD	15.37	14.63*	14.50
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	1,429,807,717	1,271,294,132	810,335,540
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	35.63	37.35	31.11
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	23.02	24.92	21.29
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.14	28.77	24.15
A Class non-distributing share	USD	35.62	37.34	31.09
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	154.71	162.16	132.92
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.95	24.84	21.21
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,008	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.11	-	-
C Class non-distributing share	USD	28.68	30.44	25.67
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.49	19.17	16.58
D Class distributing (A) share	USD	36.89	38.54	31.94
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.17	29.70	24.81
D Class non-distributing share	USD	39.43	41.03	33.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.40	27.28	23.12
E Class non-distributing share	USD	32.86	34.62	28.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.42	22.22	19.06
I Class non-distributing share	USD	23.47	24.36	20.08
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	10.75	-
X Class non-distributing share	USD	44.50	45.84	37.51
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
US Government Mortgage Fund				
Total net assets	USD	108,660,201	102,424,117	190,273,505
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.25	9.02	9.51
A Class distributing (M) share	USD	9.25	9.02	9.51
A Class non-distributing share	USD	19.79	18.60	18.94
C Class distributing (D) share	USD	9.76	9.52	10.03
C Class non-distributing share	USD	16.25	15.46	15.95
D Class distributing (M) share	USD	9.27	9.04	9.52
D Class non-distributing share	USD	20.50	19.19	19.49
E Class non-distributing share	USD	18.08	17.07	17.48
I Class distributing (M) share	USD	9.44	9.21	9.70
I Class non-distributing share	USD	10.18	-	-
X Class distributing (M) share	USD	9.43	9.20	9.69
X Class non-distributing share	USD	-	10.37	10.47
US Growth Fund				
Total net assets	USD	412,534,696	465,453,042	409,372,931
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	30.18	29.04*	22.59*
A Class non-distributing share	USD	24.11	23.20*	18.05*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.91	20.78*	16.57*
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.74	17.89*	14.03*
AI Class non-distributing share	USD	11.64	-	-
C Class non-distributing share	USD	19.06	18.56*	14.62*
D Class distributing (A) share	USD	29.65	28.32*	21.86*
D Class non-distributing share	USD	26.32	25.13*	19.40*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.54	19.38*	15.08*
E Class non-distributing share	USD	22.18	21.44*	16.76*
I Class non-distributing share	USD	16.40	15.63*	12.04*
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	USD	162,743,359	228,355,254	302,916,653
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	225.72	235.73	204.62
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.36	14.13	12.29
C Class non-distributing share	USD	174.67	184.70	162.35
D Class non-distributing share	USD	246.35	255.35	220.01
E Class non-distributing share	USD	203.85	213.96	186.65
I Class non-distributing share	USD	12.54	12.96	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
World Bond Fund				
Total net assets	USD	1,375,012,111	1,340,682,994	1,501,876,263
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	60.26	55.29	56.51
A Class distributing (M) share	USD	60.11	55.15	56.37
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	106.35	99.04	102.67
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.76	9.22	9.68
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.27	93.83	98.02
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.65	9.95	-
A Class non-distributing share	USD	82.58	74.68	75.31
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	197.72	184.41	190.81
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.25	11.28	11.56
C Class distributing (D) share	USD	60.67	55.66	56.90
D Class distributing (M) share	USD	60.18	55.21	56.43
D Class non-distributing share	USD	86.74	78.14	78.49
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.72	10.01	10.36
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	203.02	188.60	194.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.27	11.26	11.50
E Class non-distributing share	USD	76.53	69.56	70.50
I Class non-distributing share	USD	11.23	10.10	10.13
X Class non-distributing share	USD	92.73	83.02	82.88
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.06	13.97	14.37
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	119.15	110.29	113.19
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	213.36	197.00	201.80
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.18	12.02	12.20
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.14	12.85	13.01
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.35	11.13	11.08
World Energy Fund				
Total net assets	USD	1,241,489,805	1,653,787,091	2,122,207,395
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.35	18.91	15.28
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.71	14.53	11.84
A Class non-distributing share	USD	14.89	19.38	15.61
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	6.12	8.10	6.52
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.34	5.86	4.85
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.08	5.50	4.55
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.98	9.18	7.47
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.25	5.60	4.55
AI Class non-distributing share	USD	9.73	-	-
C Class non-distributing share	USD	11.83	15.60	12.72
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.52	4.81	4.03
D Class distributing (A) share	USD	14.37	18.96	15.32
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.81	14.67	11.94
D Class non-distributing share	USD	16.48	21.29	17.02
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.57	6.12	5.02
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.43	5.94	4.87
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	4.71
E Class non-distributing share	USD	13.58	17.77	14.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.84	5.21	4.33
I Class non-distributing share	USD	16.39	21.12	16.84
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.52	6.05	4.95
S Class non-distributing share	USD	8.88	11.45	-
X Class non-distributing share	USD	19.77	25.23	19.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
World Financials Fund				
Total net assets	USD	714,481,754	1,613,066,299	727,205,772
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	92.35	98.29	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.24	10.92	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.05	21.88	20.23
AI Class non-distributing share	USD	10.90	-	-
C Class non-distributing share	USD	21.68	23.12	21.48
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	24.13	23.76	21.81
E Class non-distributing share	USD	24.73	26.19	24.15
I Class non-distributing share	USD	10.22	-	-
X Class non-distributing share	USD	14.50	15.01	13.53
World Gold Fund				
Total net assets	USD	5,669,751,562	3,488,346,156	5,083,420,581
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.32	23.00	31.74
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.10	17.73	24.67
A Class non-distributing share	USD	34.32	23.00	31.74
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.71	7.26	10.08
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.41	3.78	5.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.22	3.62	5.13
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.66	4.50	6.28
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	99.42	67.65	94.80
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.94	4.02	5.60
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.10	17.74	24.67
AI Class non-distributing share	USD	14.14	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.67	-	-
C Class non-distributing share	USD	26.61	18.06	25.23
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.50	3.16	4.53
D Class distributing (A) share	USD	35.97	23.99	32.86
D Class non-distributing share	USD	37.99	25.27	34.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.75	3.98	5.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.71	3.93	5.53
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.25	4.20	5.81
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.29	14.41	20.17
E Class non-distributing share	USD	31.00	20.88	28.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.92	3.43	4.89
I Class non-distributing share	USD	37.83	25.10	34.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.78	3.97	5.57
S Class non-distributing share	USD	11.76	7.80	-
X Class non-distributing share	USD	44.96	29.53	39.94
World Healthscience Fund				
Total net assets	USD	4,484,599,299	3,505,212,723	3,097,294,402
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	46.57	44.53	38.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.17	15.63	13.45
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	131.15	125.06	105.68
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	160.51	154.86	134.22
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,023.00	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.14	15.58	13.49
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.01	10.87	-
AI Class non-distributing share	USD	12.40	-	-
C Class non-distributing share	USD	37.32	36.13	31.37
D Class distributing (A) share	USD	11.63	11.06	-
D Class non-distributing share	USD	50.93	48.33	41.14
E Class non-distributing share	USD	42.53	40.87	35.23
I Class non-distributing share	USD	10.41	-	-
X Class non-distributing share	USD	55.36	52.02	43.83

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
World Mining Fund				
Total net assets	USD	4,589,072,779	5,276,013,669	6,419,214,571
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.57	34.35	37.22*
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.53	25.77	28.14*
A Class non-distributing share	USD	36.03	35.36	38.09*
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.52	7.53	8.21*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.93	5.03	5.60*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.99	3.04	3.37*
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.32	6.26	6.82*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.42	5.43	5.96*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.33	3.31	3.61*
AI Class non-distributing share	USD	10.73	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.97	-	-
C Class non-distributing share	USD	28.03	27.86	30.38*
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.58	2.66	2.99*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.59	25.82	28.22*
D Class non-distributing share	USD	39.89	38.86	41.54*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.19	5.27	5.82*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.25	3.29	3.62*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.70	5.67	6.18*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.09	5.02	5.44*
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.09	22.09	24.12*
E Class non-distributing share	USD	32.62	32.18	34.83*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.82	2.88	3.21*
I Class non-distributing share	USD	39.60	38.47	41.02*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.34	3.37	3.70*
J Class non-distributing share	USD	-	-	45.71*
X Class non-distributing share	USD	47.76	45.94	48.50*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.61	3.60	3.91*
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	175,764,147	236,351,532	219,706,553
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	113.99*	109.92	105.70*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.18*	10.70	10.33*
A Class non-distributing share	USD	15.45*	14.35	13.43*
D Class non-distributing share	USD	12.56*	11.57	10.76*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.25*	10.74	-
E Class non-distributing share	USD	12.55*	11.72	11.03*
X Class non-distributing share	USD	13.30*	12.14	11.17*
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.12*	10.27	11.45*
World Technology Fund				
Total net assets	USD	1,854,552,496	1,522,419,096	389,974,220
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	38.93	36.44	26.25*
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,111	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.80	10.24	-
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.26	10.90	-
AI Class non-distributing share	USD	11.84	-	-
C Class non-distributing share	USD	31.04	29.42	21.46*
D Class non-distributing share	USD	42.12	39.13	27.97*
E Class non-distributing share	USD	35.87	33.75	24.43*
I Class non-distributing share	USD	15.43	14.30	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	11.08	-
X Class non-distributing share	USD	14.23	13.09	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		145,798,570,692	203,909,583	522,055,156
Income				
Bank interest	2(b)	42,356,163	20,923	63,177
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,113,904,231	-	-
Swap interest	2(c)	223,298,742	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	1,833,035	45,622	-
Equity linked note income	2(c)	181,650,838	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	16,980,212	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	39,322,616	247,379	148,431
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,468,625,121	6,881,593	11,923,136
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	3,097,145	42,443	-
Securities lending income	2(b)	28,070,481	6,001	55,247
Management fee rebate	5	2,454,841	-	-
Total income	2(b)	4,121,593,425	7,243,961	12,189,991
Expenses				
Bank interest	2(b)	1,926,365	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	1,037,731	1,083	368
Swap interest	2(c)	235,374,922	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	1,967,632	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	2,679,821	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	208,681,684	185,437	975,965
Custodian and depositary fees	2(h), 8	36,059,869	130,673	203,444
Distribution fees	6	64,730,341	-	156,602
Tax	9	50,151,784	42,738	177,802
Management fees	5	1,289,374,506	728,958	5,544,468
Less Management fee waiver	5	(458,426)	-	-
Total expenses		1,891,526,229	1,088,889	7,058,649
Net income/(deficit)		2,230,067,196	6,155,072	5,131,342
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(1,322,554,473)	4,838,291	(19,161,952)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(12,535,694)	-	-
Contracts for difference	2(c)	16,009,050	173,050	(4,650)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(69,056,636)	(794,115)	853,772
Options/Swaptions contracts	2(c)	7,947,942	-	-
Swaps transactions	2(c)	(21,483,784)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,129,371,582)	(1,356)	(5,434,811)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	27,791,128	23,524	(95,602)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(2,503,254,049)	4,239,394	(23,843,243)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	4,139,089,978	(933,044)	(28,892,360)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(683,998)	-	-
Contracts for difference	2(c)	(1,187,746)	(50,977)	(2,995)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(81,957,350)	28,877	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	18,579,307	-	-
Swaps transactions	2(c)	(81,042,205)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(189,870,266)	-	695,530
Foreign currencies on other transactions	2(i)	7,192,918	3,713	9,047
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		3,810,120,638	(951,431)	(28,190,778)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		3,536,933,785	9,443,035	(46,902,679)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		60,248,429,487	96,397,330	133,280,376
Net payments as a result of repurchase of shares		(76,044,078,415)	(68,277,155)	(315,669,273)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(15,795,648,928)	28,120,175	(182,388,897)
Dividends declared	16	(1,099,503,925)	-	(8,547,074)
Foreign exchange adjustment	2(e)	(2,026,572,084)*	-	-
Net assets at the end of the year		130,413,779,540	241,472,793	284,216,506

* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,026,572,084) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian Multi-Asset Growth Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Opportunities Fund USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD
3,662,019,684	3,543,465,617	20,289,564	83,265,859	2,521,979,995	294,694,609	650,161,882	17,714,567	1,412,408,354
379,555	578,624	22,455	99,138	2,209,501	109,264	264,416	3,291	272,196
-	-	1,964,948	1,920,017	121,411,661	-	53,145,807	-	-
-	-	-	17,743	580,424	-	-	-	-
-	50,751	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	241,640	-	-
424,843	2,776,185	-	13,877	-	-	-	12,781	1,324,073
51,347,823	55,460,796	-	800,408	-	8,800,059	-	360,266	25,950,647
-	512,509	-	3,178	-	-	-	-	-
431,040	101,936	10,035	5,215	982,387	-	213,813	1,418	186,145
-	-	-	-	-	-	-	-	-
52,583,261	59,480,801	1,997,438	2,859,576	125,183,973	8,909,323	53,865,676	377,756	27,733,061
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8,545	175,905	-	1,255	-	-	-	-	-
-	-	-	14,782	537,790	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,486,124	6,548,094	9,334	(160,183)	3,441,223	670,226	1,001,761	16,490	2,773,575
1,531,037	1,517,014	23,954	148,468	468,571	98,572	813,992	35,008	417,874
906,130	239,562	627	-	350,261	-	1,060,709	1,158	229,386
1,249,790	1,275,834	3,045	8,222	1,174,596	159,756	366,791	3,894	555,625
32,028,787	31,206,246	12,994	124,545	21,967,051	3,320,417	5,214,540	30,632	16,867,656
-	-	-	-	-	-	-	-	-
42,210,413	40,962,655	49,954	137,089	27,939,492	4,248,971	8,457,793	87,182	20,844,116
10,372,848	18,518,146	1,947,484	2,722,487	97,244,481	4,660,352	45,407,883	290,574	6,888,945
50,199,818	(366,819,155)	245,289	(1,839,799)	(23,123,531)	(9,710,415)	31,426,613	(1,391,229)	(71,365,333)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(96,302)	(786,894)	-	(7,994)	-	-	-	2,017	4,358
1,150,068	2,064,818	(7,665)	(150,394)	8,184,036	656,126	(8,630,052)	(27,421)	(1,084,384)
(6,706,886)	(9,501,390)	-	-	422,834	-	-	(45,529)	(4,502,401)
-	-	-	297,495	(1,927,190)	-	-	-	-
(6,376,952)	(8,719,699)	(719)	1,320	(42,204,865)	(82,952)	(23,478,780)	(7,748)	(9,833,830)
(2,632,551)	(3,181,230)	27	(69,320)	(679,407)	(84,044)	1,454,386	603	162,740
35,537,195	(386,943,550)	236,932	(1,768,692)	(59,328,123)	(9,221,285)	772,167	(1,469,307)	(86,618,850)
(153,792,089)	182,613,029	(64,322)	1,830,891	160,697,884	48,378,421	31,678,481	43,808	(27,054,294)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(11,171)	(175,087)	-	(822)	-	-	-	-	-
-	255,699	-	(10,353)	568,656	51,429	(261,492)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(227,319)	544,540	-	-	-	-
(797,467)	(1,051,769)	(8,993)	(46,754)	(3,105,356)	(9,087)	(6,368,766)	(2,850)	332,562
23,903	(60,896)	227	2,102	(50,429)	(6,371)	236,772	1,961	(17,134)
(154,576,824)	181,580,976	(73,088)	1,547,745	158,655,295	48,414,392	25,284,995	42,919	(26,738,866)
(108,666,781)	(186,844,428)	2,111,328	2,501,540	196,571,653	43,853,459	71,465,045	(1,135,814)	(106,468,771)
908,854,590	578,853,097	10,120,687	185,137	1,839,339,209	290,959,081	941,492,619	2,023,613	781,763,376
(2,128,578,007)	(1,615,523,458)	(8,211,158)	(290,956)	(1,468,212,651)	(226,855,591)	(309,711,197)	(600,784)	(883,478,920)
(1,219,723,417)	(1,036,670,361)	1,909,529	(105,819)	371,126,558	64,103,490	631,781,422	1,422,829	(101,715,544)
(3,909,091)	(52,404)	(15,480)	-	(72,277,210)	-	(20,784,393)	(43)	(6,393)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,329,720,395	2,319,898,424	24,294,941	85,661,580	3,017,400,996	402,651,558	1,332,623,956	18,001,539	1,204,217,646

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD	Emerging Europe Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		4,114,206,495	2,624,722,052	790,688,678
Income				
Bank interest	2(b)	-	2,897,149	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	93,917,351	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	72,260,343	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	8,241,927	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	57,014,153	13,538,310	30,455,260
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	1,165,442	267,627	643,637
Management fee rebate	5	-	469,004	23,338
Total income	2(b)	58,179,595	191,591,711	31,122,235
Expenses				
Bank interest	2(b)	52,213	-	27,804
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	221,742	-	1,755
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	7,231,165	5,602,655	1,533,617
Custodian and depositary fees	2(h), 8	639,846	581,970	1,386,744
Distribution fees	6	1,254,007	3,954	211,204
Tax	9	1,409,793	1,387,672	380,187
Management fees	5	34,991,450	41,527,047	13,002,684
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		45,800,216	49,103,298	16,543,995
Net income/(deficit)		12,379,379	142,488,413	14,578,240
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(49,988,162)	(86,625,585)	36,048,880
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(5,330,372)	44,764,921	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	264,833	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	17,771,039	(80,699,370)	29,756
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(507,908)	(1,674,815)	113,223
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(38,055,403)	(123,970,016)	36,191,859
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	9,890,558	12,247,319	61,801,028
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(7,982,271)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	6,885,425	(8,954,850)	1,250,056
Foreign currencies on other transactions	2(i)	59,477	9,458	(36,276)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		16,835,460	(4,680,344)	63,014,808
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(8,840,564)	13,838,053	113,784,907
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,583,608,520	1,643,095,759	158,507,607
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,129,274,558)	(1,065,586,573)	(358,531,540)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(545,666,038)	577,509,186	(200,023,933)
Dividends declared	16	(5,219,434)	(180,824,560)	(140,378)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		3,554,480,459	3,035,244,731	704,309,274

Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD
3,273,710,571	216,169,992	509,626,290	707,928,461	5,309,278,928	23,840,695	24,627,036	24,928,313	22,842,519
1,297,382	127,246	113,405	151,573	3,126,471	21,743	136,800	17,254	147,420
152,796,995	12,454,580	-	-	285,956,723	1,405,851	12,149,708	1,374,627	10,710,188
607,572	-	-	-	1,316,226	235,482	56,407	-	24,322
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	178,165	656,324	857,531	-	-	-	14,084	-
-	-	15,758,995	19,244,779	-	-	-	-	-
-	-	982,338	636,126	-	-	-	-	-
520,528	180,579	81,947	479,191	305,622	1,449	17,832	2,499	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
155,222,477	12,940,570	17,593,009	21,369,200	290,705,042	1,664,525	12,360,747	1,408,464	10,881,930
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	370,510	324,805	-	-	-	-	-
6,374,333	103,262	-	-	1,353,471	541,660	396,897	13,386	23,554
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,690,335	138,871	686,232	1,495,209	4,207,627	(18,476)	50,965	3,815	32,926
446,619	55,428	337,648	445,869	4,269,823	44,809	96,371	18,655	349,152
893,328	31,389	72,951	481,725	292,004	79	454	310	109
820,711	48,984	140,998	311,336	1,327,865	3,127	24,478	2,698	23,673
22,400,231	863,415	2,831,837	8,091,825	25,099,110	2,695	1,200,596	1,330	200,620
-	-	-	-	-	-	-	-	-
33,625,557	1,241,349	4,440,176	11,150,769	36,549,900	573,894	1,769,761	40,194	630,034
121,596,920	11,699,221	13,152,833	10,218,431	254,155,142	1,090,631	10,590,986	1,368,270	10,251,896
(35,658,099)	826,578	11,217,209	13,349,997	(500,515,117)	(503,946)	4,195,056	224,123	3,225,415
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	148,696	(1,548,455)	-	-	-	-	-
1,187,195	(482,702)	(513,728)	(2,537,143)	781,009	(64,219)	(528,264)	(42,171)	(17,825)
-	-	-	(1,164,683)	(12,614,292)	77,103	-	-	(706,013)
(711,272)	265,586	-	-	(5,408,857)	572,888	(422,890)	38,623	(116,919)
(69,692,947)	(412,860)	(2,101,200)	2,082,075	(136,645,098)	(631,929)	(9,075,915)	(2,923)	(1,193,794)
(2,035,488)	38,850	(266,719)	(713,250)	(12,413,422)	85,351	(101,090)	(956)	(761,040)
(106,910,611)	235,452	8,484,258	9,468,541	(666,815,777)	(464,752)	(5,933,103)	216,696	429,824
151,568,762	14,545,930	6,994,304	21,241,326	755,880,753	1,465,293	17,486,459	1,411,266	4,044,168
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(854,437)	(565,630)	-	-	-	-	-
188,062	24,591	(767,766)	449,227	(76,765)	(90,955)	1,443	-	(48,913)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,257,798)	(330,265)	-	-	6,588,910	(719,323)	201,297	(44,051)	116,919
(9,000,133)	(191,065)	134,059	(346,520)	36,963,216	347,966	(3,829,655)	(4,078)	485,226
91,675	3,120	3,615	105,650	8,013,375	(2,165)	3,826	(66)	(67,326)
140,590,568	14,052,311	5,509,775	20,884,053	807,369,489	1,000,816	13,863,370	1,363,071	4,530,074
155,276,877	25,986,984	27,146,866	40,571,025	394,708,854	1,626,695	18,521,253	2,948,037	15,211,794
1,514,577,138	105,578,991	132,952,841	445,093,985	2,173,959,495	7,338,458	252,718,899	212,850	278,223,945
(2,413,368,745)	(63,577,499)	(186,158,960)	(391,530,064)	(3,890,965,209)	(3,497)	(14,301,911)	-	(53,198,975)
(898,791,607)	42,001,492	(53,206,119)	53,563,921	(1,717,005,714)	7,334,961	238,416,988	212,850	225,024,970
(22,886,754)	(66,637)	(1,752,780)	(492,211)	(55,566,896)	(102)	(148)	(126)	(517)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,507,309,087	284,091,831	481,814,257	801,571,196	3,931,415,172	32,802,249	281,565,129	28,089,074	263,078,766

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾ EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		341,514,970	4,679,191,991	1,920,960,138
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	67,002
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,127,841	56,455,718	38,579,778
Swap interest	2(c)	82,170	4,929,973	3,469,472
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	715,544	42,315	495,493
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	4,061,111	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	71,363	575,600	285,235
Management fee rebate	5	97,936	10,507	82,634
Total income	2(b)	7,155,965	62,014,113	42,979,614
Expenses				
Bank interest	2(b)	165,675	36,145	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	447,647	5,464,187	2,724,193
Negative yield on financial assets	2(b)	-	227,364	182,939
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	524,215	4,574,947	1,944,958
Custodian and depositary fees	2(h), 8	324,621	1,154,477	587,828
Distribution fees	6	770,051	642,111	437,055
Tax	9	157,521	1,520,500	657,319
Management fees	5	4,062,670	21,968,761	10,994,392
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		6,452,400	35,588,492	17,528,684
Net income/(deficit)		703,565	26,425,621	25,450,930
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	15,157,918	66,663,713	50,247,225
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	511,976	(15,403,251)	(23,837,629)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(53,428)	(1,807,432)	(539,742)
Swaps transactions	2(c)	4,444,324	12,058,600	(2,110,219)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,843,509)	25,168,085	1,024,973
Foreign currencies on other transactions	2(i)	230,970	4,126,970	1,041,208
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		18,448,251	90,806,685	25,825,816
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	12,362,658	414,597,442	149,021,664
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(673,264)	673,508	(10,492,954)
Options/Swaptions contracts	2(c)	488,585	1,053,498	293,412
Swaps transactions	2(c)	(3,822,946)	(18,386,133)	2,169,856
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,052,285)	(1,541,486)	(162,345)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(5,863)	521,092	39,372
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		6,296,885	396,917,921	140,869,005
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		25,448,701	514,150,227	192,145,751
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		479,660,554	3,137,075,840	2,142,028,943
Net payments as a result of repurchase of shares		(285,884,605)	(2,699,012,102)	(1,270,380,784)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		193,775,949	438,063,738	871,648,159
Dividends declared	16	-	(1,070,647)	(4,231,939)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		560,739,620	5,630,335,309	2,980,522,109

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro-Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR
84,105,770	11,766,812,938	3,347,603,395	2,249,872,721	667,704,333	1,721,511,997	67,874,885	1,328,666,915	2,009,781,504
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8,899	85,024,051	-	-	-	-	2,945,826	-	-
-	11,607,789	-	-	-	-	53,425	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	400,910	-	-	-	-	-	-	-
-	-	48,906,431	99,819,804	13,633,104	34,874,411	1,170	24,031,898	53,626,646
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	652,049	593,646	352,057	75,810	302,961	39,314	242,751	420,695
-	119,273	-	-	-	-	-	-	-
8,899	97,804,072	49,500,077	100,171,861	13,708,914	35,177,372	3,039,735	24,274,649	54,047,341
1,201	113,477	22,380	25,256	3,916	14,306	8,975	26,684	19,160
-	-	-	-	-	-	-	-	-
66	14,288,688	-	-	-	-	3,249	-	-
326,912	526,882	53,439	57,093	21,420	32,279	-	29,557	49,909
-	-	-	-	-	-	-	-	-
71,960	6,001,745	4,658,936	4,648,051	1,262,949	2,834,398	47,775	2,283,725	2,650,142
28,208	2,607,649	449,316	338,767	117,778	273,689	33,373	209,514	281,031
38,275	1,972,124	785,633	1,622,427	1,026,347	672,816	27,654	618,782	566,382
9,285	3,283,623	854,665	866,454	221,317	533,395	17,419	450,285	494,888
404,540	49,052,245	27,015,723	25,832,262	7,545,838	14,706,880	287,267	13,124,007	15,933,229
(404,540)	-	-	-	-	-	-	-	-
475,907	77,846,433	33,840,092	33,390,310	10,199,565	19,067,763	425,712	16,742,554	19,994,741
(467,008)	19,957,639	15,659,985	66,781,551	3,509,349	16,109,609	2,614,023	7,532,095	34,052,600
(5,843)	52,918,314	(207,654,345)	(65,291,990)	(19,797,400)	(49,099,173)	(73,823)	(28,914,734)	(99,830,312)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(152,969,727)	-	-	224,986	1,778,919	(106,521)	-	-
-	(3,905,238)	-	-	-	-	(35,370)	-	-
-	2,751,196	-	-	-	-	(352,089)	-	-
-	5,339,032	6,641,540	27,136,017	1,014,528	17,599,058	(128,481)	5,878,221	5,178,918
-	13,838,230	(59,851)	67,923	(313,822)	(970,754)	116,423	229,070	(174,077)
(5,843)	(82,028,193)	(201,072,656)	(38,088,050)	(18,871,708)	(30,691,950)	(579,861)	(22,807,443)	(94,825,471)
6,662	246,430,111	19,120,417	54,623,863	8,010,847	37,453,051	2,204,751	72,752,527	(57,840,247)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(40,571,155)	-	-	-	-	(42,511)	-	-
-	3,200,291	-	-	-	-	1,259	-	-
-	(21,022,127)	-	-	-	-	93,649	-	-
-	(23,490,106)	1,216,974	9,688,615	177,437	3,275,329	(410,371)	2,131,401	1,056,165
-	538,620	(954)	14,900	(9,347)	(19,526)	(4,207)	29,850	(10,213)
6,662	165,085,634	20,336,437	64,327,378	8,178,937	40,708,854	1,842,570	74,913,778	(56,794,295)
(466,189)	103,015,080	(165,076,234)	93,020,879	(7,183,422)	26,126,513	3,876,732	59,638,430	(117,567,166)
80,145,406	8,022,447,538	632,409,548	227,662,520	21,809,126	185,014,814	14,835,493	396,478,827	166,303,335
(70,638,886)	(8,287,660,468)	(1,951,819,910)	(787,436,940)	(291,300,324)	(785,995,833)	(15,919,976)	(531,653,274)	(1,192,612,128)
9,506,520	(265,212,930)	(1,319,410,362)	(559,774,420)	(269,491,198)	(600,981,019)	(1,084,483)	(135,174,447)	(1,026,308,793)
-	(220,283)	(590,123)	(67,721,092)	-	(59,832)	(157,689)	-	(367,095)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
93,146,101	11,604,394,805	1,862,526,676	1,715,398,088	391,029,713	1,146,597,659	70,509,445	1,253,130,898	865,538,450

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund(2) USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund(2) USD
Net assets at the beginning of the year		-	11,829,873,767	-
Income				
Bank interest	2(b)	1,450	12,149,571	48
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	392,733,686	-
Swap interest	2(c)	-	164,623,518	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	647	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	908,920	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	11,368	349,657	16,544
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	199,231	2,798,750	660,934
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	130,056	-
Securities lending income	2(b)	8,767	1,373,428	19,234
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	220,816	575,068,233	696,760
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	6,713	-
Swap interest	2(c)	-	170,407,818	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	94,817	-
Administration fees, net of subsidy	7	1,913	7,646,789	3,553
Custodian and depositary fees	2(h), 8	17,884	2,078,474	43,629
Distribution fees	6	5,729	5,337,220	51,405
Tax	9	4,897	2,430,466	14,034
Management fees	5	38,912	46,008,427	205,716
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		69,335	234,010,724	318,337
Net income/(deficit)		151,481	341,057,509	378,423
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	165,355	(56,876,005)	(2,009,246)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(17,926,408)	-
Contracts for difference	2(c)	-	(86,080)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(52,801,991)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	222,290	-
Swaps transactions	2(c)	-	(12,240,740)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(117,743)	(226,988,584)	(366,447)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(29,421)	3,721,925	(87,055)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		18,191	(362,975,593)	(2,462,748)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	2,116,550	275,523,108	(6,391,609)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(724,802)	-
Contracts for difference	2(c)	-	143,866	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(5,684,607)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	12,983,015	-
Swaps transactions	2(c)	-	(34,769,901)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(56,513)	(88,676,438)	(972,985)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(203)	(194,716)	(816)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		2,059,834	158,599,525	(7,365,410)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,229,506	136,681,441	(9,449,735)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		43,801,510	2,900,592,429	123,314,815
Net payments as a result of repurchase of shares		(6,855,495)	(5,079,081,588)	(3,829,347)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		36,946,015	(2,178,489,159)	119,485,468
Dividends declared	16	-	(45,533,644)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		39,175,521	9,742,532,405	110,035,733

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Allocation Fund USD	Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund (2) EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Enhanced Equity Yield Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD
17,353,298,738	74,954,530	-	2,142,623,411	754,590,181	1,485,761,780	1,779,910,032	591,019,929	1,470,612,742
945,503	33,592	38,704	684,786	162,915	1,411,741	62,895	114,319	868,300
155,596,363	3,669,411	4,018,407	57,464,232	607,446	-	-	11,482,431	73,126,066
13,008,066	47,880	14,427	3,599,202	-	-	-	593,868	1,946,156
1,602,996	-	-	-	94,678	-	-	-	-
-	-	633,977	-	-	-	-	-	-
-	-	6,991	12,375	-	-	-	-	-
501,886	-	72,179	1,435,288	-	-	147,856	406,392	-
178,019,618	-	525,269	-	11,927,198	50,724,525	43,002,135	-	523,748
83	-	-	-	-	-	-	-	-
4,003,253	2,279	1,484	221,395	169,433	341,410	240,987	95,728	605,216
296,760	-	20,158	159,484	-	-	-	31,579	-
353,974,528	3,753,162	5,331,596	63,576,762	12,961,670	52,477,676	43,453,873	12,724,317	77,069,486
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,624,454	-	5,667	4,867,302	-	-	-	818,784	11,812
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,458,994	-	-	-	126,010	-	-	-	-
26,245,948	27,417	93,210	1,437,171	1,103,333	3,212,763	3,492,818	762,429	1,688,765
2,487,591	41,514	45,208	355,793	301,514	304,556	175,094	201,293	270,897
14,098,740	821	158,989	100,635	540,738	105,211	1,417,523	212,382	1,443,283
6,048,404	9,668	35,145	484,009	217,369	641,769	664,813	259,121	542,711
172,127,683	18,022	325,697	7,530,268	5,598,324	20,127,627	18,246,393	3,110,809	13,009,479
-	-	-	-	-	-	-	-	-
238,091,814	97,442	663,916	14,775,178	7,887,288	24,391,926	23,996,641	5,364,818	16,966,947
115,882,714	3,655,720	4,667,680	48,801,584	5,074,382	28,085,750	19,457,232	7,359,499	60,102,539
462,770,359	443,530	796,890	(22,178,981)	4,492,999	(70,503,740)	109,981,539	2,782,272	(27,594,434)
-	-	-	-	-	-	-	313,607	-
12,145,206	-	-	-	863,353	-	-	-	-
13,505,907	(62,478)	(5,696,646)	2,252,231	642,101	(398,902)	-	3,032,229	(1,368,301)
10,855,113	20,311	2,088	-	(2,023,122)	47,334,260	-	(1,075,893)	(455,350)
(23,218,908)	(110,926)	(2,513)	(499,076)	496,139	-	-	(457,761)	(1,628,641)
(201,986,756)	(68,817)	(56,937)	(43,054,987)	2,270,410	(19,319,447)	(13,734,935)	(8,524,917)	(15,287,780)
12,546,054	(599)	39,089	6,629,011	303,116	(90,536)	(281,418)	2,582,499	1,505,453
286,616,975	221,021	(4,918,029)	(56,851,802)	7,044,996	(42,978,365)	95,965,186	(1,347,964)	(44,829,053)
(538,168,186)	2,134,175	10,520,743	134,438,141	(33,281,013)	157,427	(123,224,539)	41,079,322	21,234,556
-	-	-	-	-	-	-	107,845	-
210,185	-	-	-	78,671	-	-	-	-
2,564,547	(2,252)	(4,274,195)	(4,375,765)	(731,100)	(1,819,944)	-	422,214	336,147
(7,201,277)	-	(2,028)	-	2,651,163	3,340,857	-	437,757	14,608
4,094,673	79,586	8,261	(1,955,278)	(627,767)	-	-	(101,102)	161,697
(18,800,227)	(10,050)	(92,948)	(13,625,289)	(979,235)	(1,040,838)	(2,266,124)	(6,798,085)	(5,994,869)
(931,594)	3,431	47,238	(488,476)	(51,293)	(38,886)	(19,577)	(246,239)	66,498
(558,231,879)	2,204,890	6,207,071	113,993,333	(32,940,574)	598,616	(125,510,240)	34,901,712	15,818,637
(155,732,190)	6,081,631	5,956,722	105,943,115	(20,821,196)	(14,293,999)	(10,087,822)	40,913,247	31,092,123
1,649,155,106	17,784,871	229,990,240	679,563,091	42,881,860	1,130,582,084	288,925,288	582,732,201	569,373,885
(4,557,232,935)	(10,368,432)	(2,985,284)	(786,889,292)	(162,020,617)	(1,037,768,617)	(742,434,725)	(474,420,199)	(809,635,337)
(2,908,077,829)	7,416,439	227,004,956	(107,326,201)	(119,138,757)	92,813,467	(453,509,437)	108,312,002	(240,261,452)
(24,601,870)	(21,949)	(749,989)	(23,470,170)	(77,317)	(97,610,343)	(16,796,105)	(350,530)	(35,328,434)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,264,886,849	88,430,651	232,211,689	2,117,770,155	614,552,911	1,466,670,905	1,299,516,668	739,894,648	1,226,114,979

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long Horizon Equity Fund ⁽³⁾ USD	Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the year		193,338,735	6,632,840	325,693,535
Income				
Bank interest	2(b)	19,400	3,610	237,148
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	1,503,026	-	-
Swap interest	2(c)	405,201	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	36,199	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	9,416	5,436,814
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	25,616	-	43,780
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	1,989,442	13,026	5,717,742
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	485,486	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	229,748	(987)	891,065
Custodian and depositary fees	2(h), 8	84,703	5,114	66,783
Distribution fees	6	263,462	138	191,873
Tax	9	72,340	67	179,381
Management fees	5	919,738	416	5,091,016
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		2,055,477	4,748	6,420,118
Net income/(deficit)		(66,035)	8,278	(702,376)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(1,361,589)	954,305	30,047,063
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,620,020)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	133,371	-	-
Swaps transactions	2(c)	856,535	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,618,328)	(964)	30,814
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,179,148	(9,908)	5,393
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(3,430,883)	943,433	30,083,270
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	7,201,720	(1,226,762)	(2,998,260)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,062,596)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(52,356)	-	-
Swaps transactions	2(c)	(1,371,106)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,132,449)	(83)	1,372
Foreign currencies on other transactions	2(i)	5,162	(553)	(12,201)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		2,588,375	(1,227,398)	(3,009,089)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(908,543)	(275,687)	26,371,805
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		62,563,138	96,733	152,685,361
Net payments as a result of repurchase of shares		(123,701,322)	(6,453,886)	(101,038,343)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(61,138,184)	(6,357,153)	51,647,018
Dividends declared	16	(3,496)	-	(3,843)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		131,288,512	-	403,708,515

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Global Multi-Asset Income Fund USD	Global SmallCap Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund ⁽²⁾ EUR	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund ⁽²⁾ USD
8,687,404,595	305,239,727	639,273,139	19,669,422,838	99,321,838,274	1,218,386,814	-	109,022,205	-
5,600,494	78,680	94,769	-	-	253,757	-	5,649	53,108
251,202,941	-	-	-	-	-	96,111	584	-
169,927	-	-	-	-	-	291,376	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
108,671,989	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
15,243,492	-	-	-	-	-	-	48,700	-
51,693,677	4,640,455	7,136,796	369,793,100	963,030,036	31,193,682	43,228	3,348,765	59,261
407,897	-	-	-	-	-	-	-	-
1,421,466	81,624	-	6,211,373	57,407,346	157,794	24	29,422	26,124
1,033,823	-	-	-	-	-	417	-	-
435,445,706	4,800,759	7,231,565	376,004,473	1,020,437,382	31,605,233	431,156	3,433,120	138,493
-	-	-	1,793,688	4,291,578	-	3,117	-	-
140,357	-	-	-	-	-	-	-	-
32,434	-	-	-	-	-	130,764	-	-
-	-	-	-	-	5,726	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,478,933	520,699	1,771,090	40,841,217	142,395,797	2,980,321	(26,516)	141,237	21,675
1,475,307	237,445	591,350	5,089,600	22,386,692	504,649	36,891	41,037	25,981
9,576,979	150,555	367,221	22,663,562	13,051,752	320,621	457	58,632	14,727
3,438,188	105,741	278,179	7,946,324	24,686,894	581,096	3,067	37,444	13,598
101,475,506	3,266,638	7,707,497	194,294,008	607,112,792	20,249,378	1,051	1,297,481	162,226
-	-	-	-	-	-	-	-	-
130,617,704	4,281,078	10,715,337	272,628,399	813,925,505	24,641,791	148,831	1,575,831	238,207
304,828,002	519,681	(3,483,772)	103,376,074	206,511,877	6,963,442	282,325	1,857,289	(99,714)
(165,874,744)	(12,126,626)	12,413,379	(500,688,760)	(9,282,950,009)	64,805,076	334,968	(7,098,723)	(3,240,692)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
186,291	-	-	-	-	-	-	-	-
124,450,736	(425,751)	-	-	-	-	1,218,822	-	-
56,200	-	-	-	-	-	(76,218)	-	(13,836)
(849,006)	-	-	-	-	-	(99,945)	-	-
(231,903,490)	(64,984)	(60)	(588,213,475)	(145,573,669)	(605,552)	(181,767)	(182,543)	(175,732)
(92,381)	(20,262)	(1,487,871)	12,788,733	2,235,148	(215,119)	77,928	79,790	(39,839)
(274,026,394)	(12,637,623)	10,925,448	(1,076,113,502)	(9,426,288,530)	63,984,405	1,273,788	(7,201,476)	(3,470,099)
108,036,992	(12,712,686)	(49,025,814)	(1,551,472,659)	(9,088,831,605)	95,744,368	1,471,005	(7,544,043)	9,656,793
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(164,160)	-	-	-	-	-	-	-	-
70,161	(240,661)	-	-	-	-	127,246	-	-
9,105	-	-	-	-	-	(37,024)	-	-
201,370	-	-	-	-	-	137,749	-	-
(31,501,385)	11,631	-	(34,635,355)	1,048,656	3,952	(223,122)	(46,133)	(99,802)
246,206	(15,200)	139,250	(242,683)	1,398,224	55,032	1,270	(1,572)	(221)
76,898,289	(12,956,916)	(48,886,564)	(1,586,350,697)	(9,086,384,725)	95,803,352	1,477,124	(7,591,748)	9,556,770
107,699,897	(25,074,858)	(41,444,888)	(2,559,088,125)	(18,306,161,378)	166,751,199	3,033,237	(12,935,935)	5,986,957
3,388,507,369	30,218,268	283,095,100	18,968,262,187	24,180,114,597	448,201,563	31,290,182	35,679,162	101,438,867
(4,096,369,043)	(111,148,917)	(445,207,008)	(21,983,966,825)	(74,059,666,785)	(802,118,330)	(10)	(28,102,283)	(12,363,155)
(707,861,674)	(80,930,649)	(162,111,908)	(3,015,704,638)	(49,879,552,188)	(353,916,767)	31,290,172	7,576,879	89,075,712
(314,611,637)	-	-	(442,611)	(52,002)	(41,591)	-	(1,681,594)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
7,772,631,181	199,234,220	435,716,343	14,094,187,464	31,136,072,706	1,031,179,655	34,323,409	101,981,555	95,062,669

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	North American Equity Income Fund USD	Nutrition Fund (1) USD	Pacific Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the year		102,138,410	74,591,328	121,711,231
Income				
Bank interest	2(b)	118,978	2,521	14,803
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	30,367	40,864
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,752,178	803,153	2,342,684
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	4,533
Securities lending income	2(b)	13,284	25,051	22,862
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	1,884,440	861,092	2,425,746
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	2,848
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	151,581	116,613	252,075
Custodian and depositary fees	2(h), 8	44,407	34,978	60,657
Distribution fees	6	228,894	86,722	182,172
Tax	9	39,621	27,967	48,838
Management fees	5	942,300	926,156	1,411,535
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		1,406,803	1,192,436	1,958,125
Net income/(deficit)		477,637	(331,344)	467,621
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	6,088,467	2,475,619	(5,672,748)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	3,213
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(419,069)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(86,563)	(810,196)	(19)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(10,949)	46,979	(11,418)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		5,990,955	1,712,402	(6,100,041)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(8,667,272)	(4,464,443)	(6,287,523)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	(4,366)
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	88,710
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(29,366)	(110,970)	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(140)	(10,263)	2,785
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(8,696,778)	(4,585,676)	(6,200,394)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(2,228,186)	(3,204,618)	(11,832,814)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		38,497,127	13,182,059	40,109,790
Net payments as a result of repurchase of shares		(46,328,096)	(28,409,327)	(60,817,862)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(7,830,969)	(15,227,268)	(20,708,072)
Dividends declared	16	(552,135)	(1,514)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		91,527,120	56,157,928	89,170,345

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Strategic Global Bond Fund ⁽³⁾ USD	Sustainable Energy Fund ⁽¹⁾ USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾ CHF	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD
51,800,876	1,095,193,436	1,087,930,083	164,947,751	734,549,668	555,517,455	2,489,192,280	573,911,575	1,968,227,941
58,211	48,342	-	549	461,783	510,592	1,279,614	4,931	424,735
369,164	-	-	-	-	20,142,212	133,723,295	-	56,070,188
643,114	-	-	-	-	941,385	2,983,752	-	4,089,545
154	-	-	-	-	-	-	-	38,834
-	-	-	-	-	-	-	-	-
855	-	-	-	-	30,100	-	15,389,715	595,115
4,392	593,938	-	12,742	-	-	-	-	-
-	21,127,680	8,863,512	4,290,294	13,134,512	-	2,516,416	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,189	625,697	329,475	12,551	134,903	25,714	665,039	-	100,417
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,078,079	22,395,657	9,192,987	4,316,136	13,731,198	21,650,003	141,168,116	15,394,646	61,318,834
-	-	1,104,187	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
652,219	-	-	-	-	1,131,201	932,897	-	1,848,773
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(38,756)	2,395,944	1,749,299	292,850	1,425,320	556,446	2,803,782	458,640	1,007,543
104,366	181,752	177,850	36,330	92,372	209,906	343,835	87,996	247,834
1,214	677,615	-	60,136	510,652	305,326	360,400	126,548	837,064
416	465,672	348,124	58,084	271,164	189,075	901,634	60,556	573,585
2,454	16,485,763	9,688,876	1,603,141	8,216,689	3,062,591	22,835,141	2,710,841	6,807,725
-	-	-	-	-	-	-	-	-
721,913	20,206,746	13,068,336	2,050,541	10,516,197	5,454,545	28,177,689	3,444,581	11,322,524
356,166	2,188,911	(3,875,349)	2,265,595	3,215,001	16,195,458	112,990,427	11,950,065	49,996,310
(3,146,474)	13,941,666	81,791,469	6,274,776	51,451,096	2,619,282	(53,673,966)	523,981	(6,557,476)
-	-	-	-	-	1,257,742	-	-	2,494,327
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(54,549)	-	-	-	-	5,301,105	(1,550,414)	-	(2,056,595)
182,963	-	-	-	-	(123,768)	(612,033)	-	(398,796)
2,689,303	-	-	-	-	320,185	2,243,508	-	(1,816,491)
186,581	(1,147,938)	-	-	(3,446,728)	(1,932,125)	(11,136,770)	(2,715,221)	(6,718,915)
(48,607)	(124,544)	496	32,736	20,307	191,387	1,265,736	38,119	231,303
(190,783)	12,669,184	81,791,965	6,307,512	48,024,675	7,633,808	(63,463,939)	(2,153,121)	(14,822,643)
1,061,344	(13,144,755)	(130,055,737)	(7,475,509)	(92,023,451)	29,855,341	43,996,332	149,293	37,396,829
(13,235)	-	-	-	-	60,617	-	-	(148,039)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(7,097)	-	-	-	-	(386,163)	1,008,380	-	(516,173)
(31,373)	-	-	-	-	120,764	9,174	-	319,216
(1,303,697)	-	-	-	-	(380,467)	(977,916)	-	(1,104,384)
(488,387)	(300,121)	-	-	(675,028)	(915,045)	485,027	75,250	(2,101,843)
40,565	(91,738)	61	2,249	(59,632)	35,533	(15,748)	379	(24,698)
(741,880)	(13,536,614)	(130,055,676)	(7,473,260)	(92,758,111)	28,390,580	44,505,249	224,922	33,820,908
(576,497)	1,321,481	(52,139,060)	1,099,847	(41,518,435)	52,219,846	94,031,737	10,021,866	68,994,575
806,977	180,521,237	10,701,010	54,120,004	189,536,328	423,527,032	1,229,778,264	1,282,816,480	612,617,752
(52,031,356)	(260,269,866)	(186,723,344)	(74,094,765)	(313,874,023)	(336,192,507)	(1,616,184,182)	(1,285,955,014)	(890,420,608)
(51,224,379)	(79,748,629)	(176,022,334)	(19,974,761)	(124,337,695)	87,334,525	(386,405,918)	(3,138,534)	(277,802,856)
-	(279,867)	(63,953)	(496,423)	(21,765)	(2,053,415)	(90,201,332)	-	(2,718,086)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,016,486,421	859,704,736	145,576,414	568,671,773	693,018,411	2,106,616,767	580,794,907	1,756,701,574

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD
Net assets at the beginning of the year		1,271,294,132	102,424,117	465,453,042
Income				
Bank interest	2(b)	191,907	25,367	97,346
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	4,449,244	-
Swap interest	2(c)	-	628,234	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	20,821,867	-	2,341,208
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	232,831	-	60,390
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	21,246,605	5,102,845	2,498,944
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	655,812	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	2,485,781	135,340	827,779
Custodian and depositary fees	2(h), 8	197,259	89,400	70,871
Distribution fees	6	545,536	93,818	264,869
Tax	9	501,838	45,156	165,655
Management fees	5	14,519,491	592,479	4,401,822
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		18,249,905	1,612,005	5,730,996
Net income/(deficit)		2,996,700	3,490,840	(3,232,052)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	59,488,979	(3,204,917)	38,139,636
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	1,781,987	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(751,429)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	74,927	-
Swaps transactions	2(c)	-	455,747	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(9,572,481)	-	(1,268,787)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(481,268)	(9,653)	(2,931)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		49,435,230	(1,653,338)	36,867,918
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(108,804,441)	4,531,687	(28,241,477)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	43,582	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(13,050)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(129,670)	-
Swaps transactions	2(c)	-	(708,228)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,187,728)	-	(319,478)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(4,442)	(22)	(118)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(110,996,611)	3,724,299	(28,561,073)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(58,564,681)	5,561,801	5,074,793
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,035,400,487	126,208,629	325,927,110
Net payments as a result of repurchase of shares		(818,308,527)	(124,847,897)	(383,920,249)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		217,091,960	1,360,732	(57,993,139)
Dividends declared	16	(13,694)	(686,449)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,429,807,717	108,660,201	412,534,696

US Small & MidCap Opportunities Fund USD	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
228,355,254	1,340,682,994	1,653,787,091	1,613,066,299	3,488,346,156	3,505,212,723	5,276,013,669	236,351,532	1,522,419,096
123,659	193,843	67,628	-	173,000	2,697,158	201,970	117,864	806,618
-	33,493,724	-	-	-	-	-	-	-
-	3,609,754	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	653,994	453,798	377,710	938,205	-	1,163,691	-	-
3,321,650	-	41,872,172	21,117,945	69,325,049	50,599,146	164,406,972	5,570,340	3,761,521
-	-	-	377,982	-	-	-	-	-
36,432	150,279	895,720	647,609	831,027	1,131,239	1,213,475	37,364	1,615,895
-	62,759	-	-	-	-	-	-	-
3,481,741	38,164,353	43,289,318	22,521,246	71,267,281	54,427,543	166,986,108	5,725,568	6,184,034
-	-	-	170,157	-	-	-	-	-
-	-	-	3,933	-	-	-	1,409	-
-	3,410,734	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
474,848	812,655	3,382,297	2,908,889	10,276,888	9,788,944	12,249,973	462,547	3,603,500
70,787	375,830	189,375	272,936	657,794	522,434	1,080,438	85,128	265,941
175,044	82,382	540,222	490,759	1,985,461	3,300,485	1,255,385	24,741	1,938,628
88,671	276,550	646,365	483,222	2,203,120	2,001,641	2,454,329	90,675	729,955
2,667,178	2,362,059	22,851,172	15,303,822	70,155,613	53,976,248	85,496,290	2,594,980	19,866,916
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,476,528	7,320,210	27,609,431	19,633,718	85,278,876	69,589,752	102,536,415	3,259,480	26,404,940
5,213	30,844,143	15,679,887	2,887,528	(14,011,595)	(15,162,209)	64,449,693	2,466,088	(20,220,906)
7,316,839	(9,174,876)	(66,553,849)	(23,138,421)	(248,619,456)	124,612,811	(122,832,367)	8,204,655	(54,534,491)
-	(456,949)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	4,952,735	-	-	-	60,506	-
-	17,124,510	-	214,019	-	-	-	(4,839)	-
-	(2,622,018)	-	-	-	150,150	-	-	(2,010,903)
-	775,931	-	-	-	-	-	-	-
(120,059)	(13,872,905)	(8,019,757)	(433,020)	(24,619,836)	24,014	(22,029,460)	(336,803)	(2,810,308)
821	4,147,054	(38,589)	(429,703)	(136,538)	(92,112)	974,874	(52,277)	(109,981)
7,197,601	(4,079,253)	(74,612,195)	(18,834,390)	(273,375,830)	124,694,863	(143,886,953)	7,871,242	(59,465,683)
(18,137,784)	83,785,406	(317,350,375)	(59,977,655)	2,097,168,795	88,139,747	193,318,631	4,073,028	171,234,403
-	(9,966)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	214,019	-	-	-	(4,842)	-
-	(1,550,838)	-	-	-	-	-	-	-
-	(1,032,415)	-	-	-	-	-	-	1,476,803
-	107,413	-	-	-	-	-	-	-
25,077	(10,547,753)	(824,506)	114,886	(6,237,453)	2,713,515	(2,597,399)	23,356	(771,127)
580	(582,410)	(43,920)	(58,909)	21,067	(7,469)	61,518	(12,767)	(7,091)
(18,112,127)	70,169,437	(318,218,801)	(59,707,659)	2,090,952,409	90,845,793	190,782,750	4,078,775	171,932,988
(10,909,313)	96,934,327	(377,151,109)	(75,654,521)	1,803,564,984	200,378,447	111,345,490	14,416,105	92,246,399
62,863,451	319,661,603	700,790,375	187,409,141	3,665,183,136	2,974,197,337	949,651,070	42,820,190	1,670,854,423
(117,566,033)	(381,774,090)	(735,694,574)	(1,010,339,165)	(3,287,329,642)	(2,195,182,378)	(1,747,271,091)	(117,788,593)	(1,430,967,422)
(54,702,582)	(62,112,487)	(34,904,199)	(822,930,024)	377,853,494	779,014,959	(797,620,021)	(74,968,403)	239,887,001
-	(492,723)	(241,978)	-	(13,072)	(6,830)	(666,359)	(35,087)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
162,743,359	1,375,012,111	1,241,489,805	714,481,754	5,669,751,562	4,484,599,299	4,589,072,779	175,764,147	1,854,552,496

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund				
A Class non-distributing share	1,377,847	1,231,796	1,329,847	1,279,796
D Class non-distributing share	3,206,348	1,423,359	2,720,595	1,909,112
I Class non-distributing share	-	4,881,495	557,836	4,323,659
X Class non-distributing UK reporting fund share	10,511,188	2,077,382	854,203	11,734,367
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	755,888	133,304	185,132	704,060
A Class distributing (Q) (G) share	2,900,426	1,577,300	2,530,393	1,947,333
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	16,547,030	2,295,564	6,375,864	12,466,730
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,048,753	460,710	542,698	966,765
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	234,134	391,089	269,060	356,163
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,562,882	938,508	1,538,818	1,962,572
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	739,930	530,546	682,351	588,125
A Class non-distributing share	7,243,018	2,725,572	5,526,188	4,442,402
A Class non-distributing UK reporting fund share	1,111,018	18,755	1,034,774	94,999
C Class distributing (Q) (G) share	157,933	806	22,488	136,251
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	36,888	-	10,000	26,888
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	15,115	11,214	23,414	2,915
D Class distributing (Q) (G) share	612,049	274,729	629,418	257,360
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	2,684,497	190,331	2,528,398	346,430
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	521,508	21,429	164,819	378,118
E Class non-distributing share	1,371,034	479,530	509,090	1,341,474
I Class non-distributing share	878,948	395,426	1,160,268	114,106
X Class distributing (S) (M) (G) share	96,433	483	96,416	500
X Class non-distributing share	17,211	13,117	2,554	27,774
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,413,202	285,712	388,597	1,310,317
A Class non-distributing share	40,341,700	9,806,309	30,609,001	19,539,008
A Class non-distributing share AUD hedged	906,945	988,965	1,494,633	401,277
A Class non-distributing share CHF hedged	253,714	70,555	23,939	300,330
A Class non-distributing share EUR hedged	2,146,755	378,104	922,245	1,602,614
A Class non-distributing share PLN hedged	505,797	529,512	673,319	361,990
A Class non-distributing share SGD hedged	6,403,354	1,735,464	1,529,798	6,609,020
C Class non-distributing share	1,614,990	476,811	769,649	1,322,152
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,892,934	2,596,208	3,101,429	11,387,713
D Class non-distributing share	16,031,951	3,668,440	6,675,607	13,024,784
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	115,559	17,535	38,465	94,629
D Class non-distributing share EUR hedged	1,168,761	649,438	415,793	1,402,406
E Class non-distributing share	2,086,090	808,737	976,195	1,918,632
I Class distributing (A) share	22,938	7	3,930	19,015
I Class distributing (A) UK reporting fund share	8,411,645	2,533,855	8,869,805	2,075,695
I Class non-distributing share	25,287,864	8,924,118	19,659,152	14,552,830
I Class non-distributing share AUD hedged	637	-	-	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	932,347	12,253	146,397	798,203

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	2,323,378	265,681	641,528	1,947,531
A Class non-distributing share CHF hedged	551,397	23,959	103,413	471,943
A Class non-distributing share EUR hedged	4,005,066	698,118	2,861,298	1,841,886
A Class non-distributing share SGD hedged	5,558,816	489,016	2,476,994	3,570,838
A Class non-distributing UK reporting fund share	74,186,702	10,924,831	27,695,794	57,415,739
D Class distributing (M) share	46,713	408,167	142,149	312,731
D Class non-distributing share CHF hedged	1,236,816	292,239	554,492	974,563
D Class non-distributing share EUR hedged	3,124,999	561,651	1,982,877	1,703,773
D Class non-distributing share SGD hedged	690	838,146	163,725	675,111
D Class non-distributing UK reporting fund share	71,144,681	14,194,505	28,896,473	56,442,713
E Class non-distributing share	2,403,372	928,091	1,485,949	1,845,514
I Class distributing (A) UK reporting fund share	121,533	124,859	514	245,878
I Class non-distributing share	37,680,032	3,164,239	31,859,603	8,984,668
S Class non-distributing share	-	817,896	19,831	798,065
S Class non-distributing share CHF hedged	-	425,709	4,569	421,140
S Class non-distributing share EUR hedged	-	119,384	-	119,384
S Class non-distributing share GBP hedged	-	68,984	-	68,984
S Class non-distributing share SGD hedged	-	15,313	-	15,313
X Class non-distributing share	1,835,457	604,111	2,129,696	309,872
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,220	124,494	112,989	13,725
A Class non-distributing share	45,061	115,652	141,441	19,272
D Class non-distributing share	500	483,225	476,770	6,955
E Class distributing (Q) share EUR hedged	416	10,277	1,063	9,630
E Class non-distributing share	410	15,446	-	15,856
E Class non-distributing share EUR hedged	410	8,291	-	8,701
X Class non-distributing share	1,998,500	216,778	48,792	2,166,486
Asian Multi-Asset Growth Fund				
A Class non-distributing share	2,573	-	-	2,573
I Class non-distributing share	1,281,424	-	-	1,281,424
X Class non-distributing share	5,051,889	13,715	22,435	5,043,169

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	4,054,606	322,656	800,012	3,577,250
A Class distributing (M) share	14,164,111	13,500,483	10,165,325	17,499,269
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,188,245	642,389	253,114	1,577,520
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,362,583	1,073,043	309,383	2,126,243
A Class distributing (M) share HKD hedged	41,937,455	25,419,454	27,416,611	39,940,298
A Class distributing (M) share NZD hedged	468,023	221,206	144,244	544,985
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,477,415	269,617	874,702	1,872,330
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	15,297,796	13,837,288	9,905,759	19,229,325
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	6,263,477	4,705,242	3,346,301	7,622,418
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	1,263,511	1,992,707	267,549	2,988,669
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,166,806	2,894,928	1,945,743	4,115,991
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,269,746	850,107	584,335	1,535,518
A Class distributing (S) (M) (G) share	46,636,781	33,082,933	32,154,788	47,564,926
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	5,492,026	3,866,367	2,593,572	6,764,821
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	6,899,336	8,070,421	3,390,537	11,579,220
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,970,779	14,539,642	11,911,220	20,599,201
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	19,068,503	8,688,530	9,953,255	17,803,778
A Class non-distributing share	11,544,406	9,048,428	6,010,870	14,581,964
A Class non-distributing share EUR hedged	840,232	1,339,719	552,860	1,627,091
A Class non-distributing share SGD hedged	2,662,417	1,736,141	1,083,041	3,315,517
C Class distributing (D) share	221,906	1,289	73,182	150,013
C Class non-distributing share	245,016	34,674	95,455	184,235
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	275,781	23,740	48,848	250,673
D Class distributing (M) share	1,787,048	997,630	1,210,461	1,574,217
D Class distributing (M) share HKD hedged	20,443	2,461,835	-	2,482,278
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,161,062	1,393,441	1,544,150	3,010,353
D Class non-distributing share	11,359,961	4,913,784	5,548,527	10,725,218
D Class non-distributing share EUR hedged	3,555,443	5,145,586	4,482,566	4,218,463
D Class non-distributing share SGD hedged	855,695	920,551	480,688	1,295,558
E Class non-distributing share	1,088,219	362,388	281,160	1,169,447
E Class non-distributing share EUR hedged	900,041	240,140	576,044	564,137
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	122,290	14,328	10,300	126,318
I Class distributing (M) share	56,947	2,747,359	10,840	2,793,466
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,548,350	14,375	-	3,562,725
I Class non-distributing share	7,864,457	4,876,932	5,941,596	6,799,793
I Class non-distributing share EUR hedged	1,108,003	83,435	456,243	735,195
I Class non-distributing share SGD hedged	3,491,983	-	-	3,491,983
X Class distributing (M) share	1,014,210	44,223	324,502	733,931
X Class non-distributing share	2,000,455	29,734	213,341	1,816,848
X Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
China A-Share Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	15,961,038	13,544,663	17,296,486	12,209,215
A Class non-distributing share SGD hedged	72,969	989,087	609,144	452,912
D Class non-distributing share	5,011,301	9,457,688	3,585,523	10,883,466
I Class non-distributing share	3,656,925	7,569,856	1,457,715	9,769,066
S Class non-distributing share	-	637,275	16,032	621,243
X Class non-distributing share	29,635	67,408	44,720	52,323
Z Class non-distributing share	9,429,843	-	1,545,131	7,884,712

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	657,280	773,041	156,384	1,273,937
A Class distributing (S) (M) (G) share	327	80,196	-	80,523
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	680	155,232	-	155,912
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	432	201,704	-	202,136
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	15,293	10,000	5,293
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	684	468,893	179,994	289,583
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	39,412	1,386,761	38,912	1,387,261
A Class non-distributing share	1,823,231	1,261,317	1,029,206	2,055,342
C Class non-distributing share	9,010	1	1	9,010
D Class distributing (M) share	17,210	65,827	-	83,037
D Class non-distributing share	825,355	1,738,242	1,048,164	1,515,433
E Class distributing (Q) share	-	452	-	452
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	452	-	452
E Class non-distributing share	997,737	2,341,608	487,732	2,851,613
E Class non-distributing share EUR hedged	69,955	644,253	21,669	692,539
I Class distributing (M) share	3,716,936	191,122	507,562	3,400,496
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,092,249	-	1,092,249
I Class non-distributing share	11,140	27,917	-	39,057
X Class non-distributing share	7,709	12,006	4,179	15,536
China Flexible Equity Fund				
A Class non-distributing share	47,810	1,113	47,733	1,190
A Class non-distributing share EUR hedged	2,520	106	1,457	1,169
D Class non-distributing share	5,084	14,989	4,558	15,515
E Class distributing (Q) share EUR hedged	753	23,056	3,726	20,083
E Class non-distributing share	410	37,969	10,234	28,145
E Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,497,000	696	2	1,497,694
Z Class non-distributing share	369,958	147,076	-	517,034
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	108,086	59,096	81,415	85,767
A Class non-distributing share	45,855,390	31,158,559	34,749,036	42,264,913
A Class non-distributing share AUD hedged	4,263,179	2,948,392	3,409,169	3,802,402
A Class non-distributing share CNH hedged	124,059	495,537	216,841	402,755
A Class non-distributing share EUR hedged	1,228,447	1,086,829	1,001,668	1,313,608
A Class non-distributing share HKD	26,912,569	8,670,649	16,513,860	19,069,358
A Class non-distributing share SGD hedged	1,079,655	535,565	440,102	1,175,118
C Class non-distributing share	941,496	211,031	319,632	832,895
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,933	165	235	3,863
D Class non-distributing share	5,434,703	4,257,083	4,266,124	5,425,662
D Class non-distributing share EUR hedged	80,283	598,614	149,107	529,790
D Class non-distributing share HKD	510	-	36	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,646,674	197,579	362,656	1,481,597
E Class non-distributing share EUR hedged	706,118	287,047	265,639	727,526
I Class non-distributing share	12,745,273	1,449,597	2,593,566	11,601,304
X Class non-distributing share	113,869	13,228	95,098	31,999

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	1,620,400	765,147	692,560	1,692,987
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,633,517	11,541	187,065	1,457,993
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	645,478	40,997	165,567	520,908
A Class non-distributing share	3,557,700	830,300	1,820,578	2,567,422
A Class non-distributing share USD hedged	18,959,851	2,561,134	14,058,037	7,462,948
A Class non-distributing UK reporting fund share	33,650,859	7,393,896	19,596,981	21,447,774
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class non-distributing share	1,688,438	225,688	589,285	1,324,841
D Class distributing (A) UK reporting fund share	16,208,419	7,377,519	7,727,801	15,858,137
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	4,129,760	1,101,347	3,211,345	2,019,762
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	231,883	175,953	210,018	197,818
D Class non-distributing share	39,597,881	14,963,281	23,169,319	31,391,843
D Class non-distributing share USD hedged	4,109,333	886,186	1,979,332	3,016,187
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	26,955	-	26,955
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	5,782,025	2,103,595	3,211,398	4,674,222
E Class non-distributing share	8,071,266	1,058,111	2,476,273	6,653,104
I Class distributing (A) UK reporting fund share	8,696,781	12,660,464	4,063,793	17,293,452
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	104,957	12,832	106,223	11,566
I Class non-distributing share	24,950,010	21,783,306	15,124,505	31,608,811
I Class non-distributing share USD hedged	1,813,141	346,633	1,722,878	436,896
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	10,000	10,000	216
X Class non-distributing share	729,474	794,117	121,558	1,402,033
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	17,310,962	19,381,149	11,034,761	25,657,350
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	294,632	1,605,643	158,784	1,741,491
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	216,550	1,375,529	594,364	997,715
A Class distributing (S) (M) (G) share	84,268,083	63,247,932	35,030,921	112,485,094
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	335,004	1,627,067	940,279	1,021,792
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	64,797,048	20,781,064	21,749,900	63,828,212
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	5,419,003	7,287,253	2,058,482	10,647,774
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,565,569	17,420,908	11,042,220	23,944,257
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	40,030,427	27,339,923	10,393,440	56,976,910
A Class non-distributing share	28,146,700	7,731,678	14,684,702	21,193,676
A Class non-distributing share CHF hedged	485	4,166	4,166	485
A Class non-distributing share SGD hedged	2,462,451	723,722	660,684	2,525,489
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	447	-	447
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	440	-	440
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged	-	390	-	390
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,714,421	3,170,580	1,869,530	5,015,471
D Class non-distributing share	1,298,774	1,091,526	939,807	1,450,493
D Class non-distributing share CHF hedged	8,985	1,000	9,500	485
D Class non-distributing share EUR hedged	415	155,179	9,882	145,712
E Class distributing (Q) share EUR hedged	6,070	34,705	7,130	33,645
E Class non-distributing share	599	162,657	8,930	154,326
E Class non-distributing share EUR hedged	938	17,920	528	18,330
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,919,684	22,500	1,897,184
I Class non-distributing share	500	122,887	27,194	96,193
I Class non-distributing share BRL hedged	-	345,543	-	345,543
I Class non-distributing share EUR hedged	415	-	-	415
X Class non-distributing share	1,629,007	1,937,987	1,641,705	1,925,289

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	73,742	8,527	23,836	58,433
A Class distributing (A) UK reporting fund share	9,777	171	840	9,108
A Class non-distributing share	7,244,962	1,154,998	2,835,457	5,564,503
A Class non-distributing share SGD hedged	128,584	75,673	89,705	114,552
C Class non-distributing share	78,291	15,378	33,316	60,353
D Class distributing (A) UK reporting fund share	36,065	2,437	34,348	4,154
D Class non-distributing share	604,618	253,650	391,463	466,805
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,084	25	25	1,084
E Class non-distributing share	347,226	40,119	90,129	297,216
I Class non-distributing share	-	452	-	452
J Class non-distributing share	21,022	1,730	6,038	16,714
X Class distributing (A) UK reporting fund share	1,186	-	1,146	40
X Class non-distributing share	62,790	1,371	25,187	38,974
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	6,997,671	4,271,061	848,000	10,420,732
A Class distributing (D) share	1,932,815	125,751	784,515	1,274,051
A Class distributing (M) share	5,823,386	3,337,163	4,082,651	5,077,898
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,338,057	4,762,149	5,291,771	3,808,435
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	874,367	1,731,713	1,237,228	1,368,852
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	279,739	315,809	159,086	436,462
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	13,208,204	11,610,293	12,889,246	11,929,251
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,574,999	1,100,291	1,292,707	1,382,583
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,312,011	1,250,651	1,061,318	1,501,344
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	10,938,250	7,004,810	9,847,633	8,095,427
A Class non-distributing share	38,997,421	17,079,668	40,256,932	15,820,157
A Class non-distributing share EUR hedged	16,330,197	6,998,365	12,505,167	10,823,395
A Class non-distributing share GBP hedged	1,730,784	558,029	183,464	2,105,349
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	444	-	444
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	440	-	440
C Class distributing (D) share	453,780	57,515	87,439	423,856
C Class non-distributing share	1,963,693	529,124	564,640	1,928,177
D Class distributing (M) share	662,996	430,011	371,784	721,223
D Class non-distributing share	454,790	420,853	319,472	556,171
D Class non-distributing share EUR hedged	4,449,200	5,800,228	3,117,747	7,131,681
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,045,507	4,743,358	4,723,166	5,065,699
E Class distributing (Q) share EUR hedged	532,570	227,542	129,342	630,770
E Class non-distributing share	4,743,839	1,157,643	1,134,763	4,766,719
E Class non-distributing share EUR hedged	1,140,233	349,470	237,698	1,252,005
I Class distributing (A) share	1,868,500	23,172	998,000	893,672
I Class distributing (Q) share EUR hedged	968,551	1,020,274	152,148	1,836,677
I Class non-distributing share	40,706,547	11,621,192	19,446,654	32,881,085
I Class non-distributing share EUR hedged	27,541,439	14,154,350	30,281,820	11,413,969
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	2,182,779	3,738,168	2,389,973	3,530,974
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	185,524	427,462	208,884	404,102
X Class distributing (Q) share CHF hedged	-	1,268,307	-	1,268,307
X Class distributing (Q) share EUR hedged	441	24	-	465
X Class non-distributing share	9,809,982	1,901,399	5,978,768	5,732,613
X Class non-distributing share CHF hedged	1,769,758	-	1,341,629	428,129
X Class non-distributing share EUR hedged	11,642,580	429,766	3,448,341	8,624,005
X Class non-distributing share GBP hedged	11	-	-	11

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,257,176	1,824,178	1,442,024	1,639,330
A Class non-distributing share EUR hedged	19,198	26,179	2,730	42,647
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	17,989	-	728	17,261
D Class non-distributing share	980,525	3,257,551	1,559,589	2,678,487
D Class non-distributing share EUR hedged	420	576,006	22,825	553,601
E Class distributing (Q) share EUR hedged	158,349	83,958	44,117	198,190
E Class non-distributing share	160,747	252,118	44,485	368,380
E Class non-distributing share EUR hedged	73,341	70,797	18,088	126,050
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	-	-	310
I Class non-distributing share	2,318,920	2,303,686	805,163	3,817,443
I Class non-distributing share EUR hedged	793,589	15,659	794,266	14,982
X Class non-distributing share	11,387,255	-	300,000	11,087,255
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	511,178	66,714	60,267	517,625
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	374,852	469,869	572,280	272,441
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	781	300	135	946
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	368,056	18,487	335,746	50,797
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,556,722	1,246,047	2,249,632	1,553,137
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	96,096	22,430	69,647	48,879
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	126,664	105,152	126,948	104,868
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	91,993	24,080	27,916	88,157
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	715,040	158,209	431,264	441,985
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	192,336	35,703	56,397	171,642
A Class non-distributing share	6,757,762	1,865,813	4,950,947	3,672,628
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	453	-	453
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,123,190	3,005,315	1,879,761	7,248,744
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	389,326	139,366	59,802	468,890
E Class non-distributing share EUR hedged	953,462	196,207	518,533	631,136
I Class non-distributing share	-	724,062	-	724,062
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	2,061,028	11,877	2,041,489	31,416
X Class non-distributing share	15,768,032	1,533,050	528,978	16,772,104
Emerging Markets Fund				
A Class non-distributing share	10,728,054	3,459,055	4,353,579	9,833,530
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class non-distributing share	817,146	299,176	409,270	707,052
D Class non-distributing share	3,983,636	3,111,946	3,228,023	3,867,559
E Class non-distributing share	1,346,442	1,018,935	614,135	1,751,242
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	500	4,100,923	1,250,514	2,850,909
I Class non-distributing share	1,143,630	6,391,527	3,194,654	4,340,503
X Class non-distributing share	9,359,345	3,306,481	2,543,204	10,122,622

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	278,889	11,319	109,455	180,753
A Class distributing (D) share	3,851,078	1,885,329	2,768,142	2,968,265
A Class distributing (M) share	21,603,733	5,487,586	11,830,221	15,261,098
A Class distributing (M) share AUD hedged	318,117	45,868	6,509	357,476
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	482,217	2,938,599	424,115	2,996,701
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	117,863	263,492	72,802	308,553
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,911,727	2,988,388	1,924,510	7,975,605
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	242,869	112,174	100,866	254,177
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	605,171	744,535	238,856	1,110,850
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	502,642	663,040	431,184	734,498
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	2,129,283	688,766	371,781	2,446,268
A Class non-distributing share	49,397,048	11,595,450	29,544,144	31,448,354
A Class non-distributing share CHF hedged	827,388	34,141	318,628	542,901
A Class non-distributing share EUR hedged	9,164,635	45,369,994	33,688,652	20,845,977
A Class non-distributing share PLN hedged	2,075,241	1,125,895	1,315,432	1,885,704
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	486,864	566,269	560,967	492,166
AI Class distributing (Q) share	-	449	-	449
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class distributing (D) share	434,458	17,562	114,778	337,242
C Class non-distributing share	417,765	19,319	173,553	263,531
D Class distributing (A) share	1,010,495	703,569	588,815	1,125,249
D Class distributing (M) share	12,626,815	3,240,315	6,988,306	8,878,824
D Class distributing (M) share AUD hedged	103,302	-	102,790	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	69,674,796	14,250,879	73,542,104	10,383,571
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	754,991	226,969	624,332	357,628
D Class non-distributing share	20,440,468	13,885,993	22,387,753	11,938,708
D Class non-distributing share CHF hedged	478,394	80,485	471,854	87,025
D Class non-distributing share EUR hedged	14,424,675	7,489,950	17,782,318	4,132,307
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	-	-	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	635,953	142,147	311,134	466,966
E Class distributing (Q) share EUR hedged	502,252	173,758	55,929	620,081
E Class non-distributing share	1,207,979	338,962	257,596	1,289,345
E Class non-distributing share EUR hedged	1,085,186	196,075	261,380	1,019,881
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	528,867	-	524,205	4,662
I Class distributing (Q) share	23,408,961	3,433,576	6,357,741	20,484,796
I Class non-distributing share	45,451,567	18,878,674	28,295,174	36,035,067
I Class non-distributing share EUR hedged	44,922,299	25,912,681	49,370,485	21,464,495
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	-	390	-	390
X Class distributing (Q) share GBP hedged	-	380	-	380
X Class non-distributing share	115,213,161	8,589,678	28,285,152	95,517,687
X Class non-distributing share GBP hedged	15,048,493	3,157,704	7,175	18,199,022

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	722,606	-	723,106
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	430	205	-	635
E Class non-distributing share EUR hedged	430	991	-	1,421
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	410	-	410
ESG Emerging Markets Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	1,900	-	2,397
D Class non-distributing share EUR hedged	428	11,681	235	11,874
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	448	-	448
E Class non-distributing share EUR hedged	-	26,575	-	26,575
I Class non-distributing share	-	1,272,586	1,271,580	1,006
I Class non-distributing share EUR hedged	-	20,943,892	-	20,943,892
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	2,800	-	3,228
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	435	11	-	446
E Class non-distributing share EUR hedged	435	15,424	-	15,859
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	1,500	1,500	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	230	-	658
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	142,053	14,383	128,170
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	1,963	-	1,963
E Class non-distributing share EUR hedged	-	1,535	-	1,535
I Class non-distributing share	-	4,878,621	-	4,878,621
I Class non-distributing share EUR hedged	435	4,534,879	4,534,879	435
X Class non-distributing share	2,498,000	18,065,387	-	20,563,387
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	1,534,999	1,647,237	350,419	2,831,817
A Class non-distributing share USD hedged	814,752	688,707	581,424	922,035
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,241,109	2,266,998	323,338	3,184,769
C Class non-distributing share USD hedged	142,052	56,659	26,650	172,061
D Class non-distributing share	12,101,072	6,080,856	11,042,252	7,139,676
D Class non-distributing share USD hedged	33,069	16,029	1,870	47,228
E Class non-distributing share	4,478,987	1,108,197	849,885	4,737,299
E Class non-distributing share USD hedged	443,487	175,482	122,646	496,323
I Class non-distributing share	430	27,246,001	5,898,280	21,348,151

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	2,222,368	3,635,024	714,567	5,142,825
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,098	388	-	11,486
A Class distributing (D) share	558,231	286,783	249,524	595,490
A Class distributing (M) share	255,959	254,364	157,427	352,896
A Class non-distributing share	43,715,173	21,324,731	35,342,019	29,697,885
A Class non-distributing share JPY hedged	548	1,251,233	986,047	265,734
A Class non-distributing share PLN hedged	56,162	532,419	322,833	265,748
A Class non-distributing share USD hedged	539,045	1,083,422	911,105	711,362
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	551,892	82,405	153,117	481,180
D Class distributing (A) share	3,135,259	1,548,095	994,228	3,689,126
D Class distributing (A) UK reporting fund share	135,559	29,258	99,139	65,678
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	29,716	38,600	26,490	41,826
D Class distributing (M) share	209,482	44,256	36,771	216,967
D Class non-distributing share	40,814,658	19,893,050	23,125,573	37,582,135
D Class non-distributing share CHF hedged	151,890	145,359	86,748	210,501
D Class non-distributing share USD hedged	2,781,969	1,357,395	930,895	3,208,469
E Class distributing (Q) share	759,412	216,730	174,210	801,932
E Class non-distributing share	3,198,400	1,094,940	877,439	3,415,901
I Class distributing (A) UK reporting fund share	410	5,817,454	44,002	5,773,862
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,503,082	451,282	240,396	1,713,968
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,151,293	767,029	808,382	1,109,940
I Class non-distributing share	80,067,656	86,523,333	48,226,926	118,364,063
I Class non-distributing share CHF hedged	179,341	17,740	29,430	167,651
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	39,656,963	10,229,468	8,328,329	41,558,102
S Class distributing (A) share	315,754	118,714	9,565	424,903
X Class non-distributing share	12,854,929	8,143,893	1,907,914	19,090,908
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	1,224,661	202,746	339,209	1,088,198
A Class distributing (M) share	242,939	132,499	46,308	329,130
A Class non-distributing share	23,646,827	11,066,411	10,497,858	24,215,380
A Class non-distributing share CHF hedged	23,695	5,958	13,900	15,753
A Class non-distributing share GBP hedged	19,211	8,584	-	27,795
A Class non-distributing share SEK hedged	14,873,370	6,761,651	14,774,442	6,860,579
A Class non-distributing share USD hedged	19,896	63,828	12,072	71,652
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	671,949	123,116	206,263	588,802
D Class distributing (M) share	1,838,793	631,081	330,889	2,138,985
D Class non-distributing share	16,380,813	18,373,836	11,184,293	23,570,356
D Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
D Class non-distributing share GBP hedged	14,803	82,803	9,500	88,106
D Class non-distributing share USD hedged	500	31,023	1,715	29,808
E Class distributing (Q) share	1,377,723	1,096,793	344,699	2,129,817
E Class non-distributing share	3,142,078	1,150,367	990,210	3,302,235
I Class distributing (Q) share	3,755,170	4,914,018	62,497	8,606,691
I Class non-distributing share	61,894,098	109,187,120	57,591,902	113,489,316
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	3,844,626	37,815	3,858,286	24,155
I Class non-distributing share JPY hedged	-	4,791,194	-	4,791,194
X Class distributing (Q) share	9,277,707	16,146,859	2,189,897	23,234,669
X Class non-distributing share	7,647,201	3,656,777	520,347	10,783,631

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	800,045	471,899	628,465	643,479
C Class non-distributing share	119,147	300,698	123,012	296,833
D Class non-distributing share	67,686	123,356	71,772	119,270
E Class non-distributing share	176,652	225,722	157,998	244,376
X Class non-distributing share	953	662	4	1,611
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	3,937,475	740,850	983,185	3,695,140
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	859,428	234,897	293,739	800,586
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	174,585	7,550	35,315	146,820
A Class distributing (D) share	1,489,979	957,788	379,731	2,068,036
A Class distributing (M) share	517,320	569,616	516,315	570,621
A Class non-distributing share	176,836,973	66,170,906	71,071,225	171,936,654
A Class non-distributing share CHF hedged	1,883,260	403,131	776,313	1,510,078
A Class non-distributing share USD hedged	9,885,737	2,219,458	2,789,574	9,315,621
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	2,888,428	490,403	969,170	2,409,661
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,241,509	2,787,923	2,573,140	6,456,292
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	525,620	69,267	193,402	401,485
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,387,963	332,836	909,727	811,072
D Class distributing (M) UK reporting fund share	542,870	36,956	196,541	383,285
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	231,180	22,115	130,215	123,080
D Class non-distributing share	145,490,665	71,021,774	117,397,935	99,114,504
D Class non-distributing share CHF hedged	6,391,317	1,375,004	3,416,454	4,349,867
D Class non-distributing share USD hedged	4,538,091	429,401	4,062,558	904,934
E Class non-distributing share	24,919,211	5,044,801	8,832,645	21,131,367
I Class distributing (Q) share	312,910	1,734,866	244,329	1,803,447
I Class non-distributing share	250,217,234	117,874,572	193,907,239	174,184,567
I Class non-distributing share USD hedged	10,581,373	12,463,645	13,553,728	9,491,290
SI Class non-distributing share	-	295,733,357	9,511,681	286,221,676
SI Class non-distributing share USD hedged	-	3,544,989	12,684	3,532,305
X Class non-distributing share	90,346,504	30,944,792	87,179,319	34,111,977
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	4,909,401	610,080	1,618,902	3,900,579
A Class distributing (A) UK reporting fund share	109,574	177	79,697	30,054
A Class non-distributing share	44,190,656	5,145,182	23,581,963	25,753,875
A Class non-distributing share CHF hedged	665,313	93,716	308,564	450,465
A Class non-distributing share GBP hedged	450,016	127,072	214,729	362,359
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	93,183	-	44,414	48,769
A Class non-distributing share USD hedged	6,919,196	654,739	3,718,534	3,855,401
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
C Class non-distributing share	705,514	32,279	312,473	425,320
D Class distributing (A) share	1,353,612	327,283	1,304,360	376,535
D Class distributing (A) UK reporting fund share	135,386	2,118	74,427	63,077
D Class non-distributing share	119,659	41,959	131,444	30,174
D Class non-distributing share USD hedged	1,649,535	4,445,639	1,863,287	4,231,887
D Class non-distributing UK reporting fund share	18,825,647	1,964,485	12,062,503	8,727,629
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	803,589	549,310	468,030	884,869
E Class non-distributing share	6,206,790	197,417	2,283,084	4,121,123
I Class distributing (A) share	3,809,913	192,439	3,790,442	211,910
I Class non-distributing share	24,928,966	10,927,579	20,508,553	15,347,992
S Class distributing (A) share	1,573,228	5,663	1,439,555	139,336
S Class non-distributing share	508,738	31,747	391,039	149,446
X Class non-distributing share	2,505,787	42,988	2,355,715	193,060

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	24,886,531	1,861,655	5,041,357	21,706,829
A Class distributing (Q) (G) share	6,224,562	431,840	1,527,796	5,128,606
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	1,810,951	21,071	716,499	1,115,523
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	8,073,116	798,866	2,482,845	6,389,137
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	349,934	184,961	157,028	377,867
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	202,673	10,588	161,536	51,725
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	820,960	63,804	270,376	614,388
A Class distributing (S) (M) (G) share	15,500,574	1,031,607	4,572,072	11,960,109
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	900,824	130,729	293,157	738,396
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	660,303	48,290	314,820	393,773
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	26,836,699	941,200	9,526,531	18,251,368
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	28,766,456	497,152	12,882,899	16,380,709
A Class non-distributing share	11,061,386	1,098,196	4,126,766	8,032,816
A Class non-distributing share USD hedged	6,062,329	187,546	2,772,051	3,477,824
AI Class distributing (Q) (G) share	-	458	-	458
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class distributing (A) (G) share	1,464,578	408,514	887,573	985,519
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	3,502,135	559,552	1,160,536	2,901,151
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,251,852	2,067,288	2,867,697	1,451,443
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	1,285,460	150,239	1,024,396	411,303
D Class non-distributing share	7,120,546	1,299,116	3,031,093	5,388,569
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	429,949	600,399	541,908	488,440
E Class distributing (Q) (G) share	16,676,478	843,892	4,709,366	12,811,004
E Class non-distributing share	9,057,845	528,255	3,073,172	6,512,928
I Class distributing (A) (G) share	6,545,880	1,450,679	356,949	7,639,610
I Class non-distributing share	4,193,980	41,007	4,199,291	35,696
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,690,446	2,180,510	1,272,394	2,598,562
X Class non-distributing share	1,036,603	201,664	17,796	1,220,471
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	9,570,043	183,618	3,813,665	5,939,996
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	1,836,721	-	981,184	855,537
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	758,902	14,223	186,242	586,883
D Class non-distributing share	167,318	124,764	138,529	153,553
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,775,450	336,027	1,894,211	3,217,266
E Class non-distributing share	9,672,003	305,408	3,295,736	6,681,675
I Class non-distributing share	2,958,592	8,303	2,958,047	8,848

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Fund				
A Class distributing (A) share	71,827	874	27,099	45,602
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,328	543	438	11,433
A Class non-distributing share	5,346,677	333,732	1,550,481	4,129,928
A Class non-distributing share AUD hedged	549,293	144,857	420,148	274,002
A Class non-distributing share CAD hedged	164,301	5,072	86,466	82,907
A Class non-distributing share CNH hedged	306	1,023	-	1,329
A Class non-distributing share GBP hedged	327,991	4,507	87,050	245,448
A Class non-distributing share HKD hedged	11,767,910	266,021	3,806,333	8,227,598
A Class non-distributing share NZD hedged	187,847	13,487	129,688	71,646
A Class non-distributing share SGD hedged	1,023,671	18,729	282,968	759,432
A Class non-distributing share USD hedged	20,028,718	1,800,196	13,949,757	7,879,157
C Class non-distributing share	317,168	6,434	95,248	228,354
D Class distributing (A) UK reporting fund share	10,202	344	4,515	6,031
D Class non-distributing share	141,327	12,251	79,139	74,439
D Class non-distributing share USD hedged	971,286	990	555,056	417,220
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,331,294	650,700	2,200,814	781,180
E Class non-distributing share	928,804	38,371	307,926	659,249
I Class non-distributing share	104,149	264,528	43,012	325,665
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
S Class non-distributing share	420	-	-	420
X Class non-distributing share	2,458,936	60,167	608,236	1,910,867
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	2,159,584	281,072	1,124,814	1,315,842
A Class non-distributing share CHF hedged	3,280	20,284	-	23,564
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
D Class distributing (A) share	254,463	111,207	130,363	235,307
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	325	4,935	-	5,260
D Class non-distributing share	12,922	450,514	36,745	426,691
E Class distributing (Q) share	221,296	227,500	67,020	381,776
E Class non-distributing share	260,701	247,368	93,312	414,757
X Class non-distributing share	3,153,492	2,123	77	3,155,538
European Special Situations Fund				
A Class non-distributing share	12,998,690	1,818,067	4,640,535	10,176,222
A Class non-distributing share AUD hedged	148,934	150,947	193,797	106,084
A Class non-distributing share CAD hedged	60,553	41,485	77,926	24,112
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	18,564	17,319	30,570	5,313
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	5,680,927	4,581,409	3,112,581	7,149,755
C Class non-distributing share	308,961	36,640	73,845	271,756
D Class non-distributing share	4,044,398	1,541,544	2,453,385	3,132,557
D Class non-distributing share USD hedged	1,290,184	1,011,431	1,469,861	831,754
E Class non-distributing share	2,906,939	238,436	1,006,952	2,138,423
I Class non-distributing share	17,388,095	11,357,583	7,117,576	21,628,102
X Class non-distributing share	9,745,486	607,408	2,549,489	7,803,405
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	338,423	9,279	129,487	218,215
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,951	-	4,000	2,951
A Class non-distributing share	12,708,821	489,209	4,937,165	8,260,865
A Class non-distributing share AUD hedged	310,372	32,370	93,386	249,356
A Class non-distributing share CNH hedged	4,798	-	-	4,798
A Class non-distributing share HKD hedged	226,789	3,117	33,396	196,510
A Class non-distributing share USD hedged	8,868,594	225,955	4,097,633	4,996,916
C Class non-distributing share	360,218	40,151	126,177	274,192
D Class distributing (A) UK reporting fund share	76,822	12,062	18,194	70,690
D Class non-distributing share	4,338,366	300,783	3,268,306	1,370,843
D Class non-distributing share USD hedged	853,634	55,813	697,579	211,868
E Class non-distributing share	1,690,535	97,005	715,197	1,072,343
I Class non-distributing share	42,039,867	1,608,132	38,468,074	5,179,925
S Class distributing (A) share	170,414	9	65,734	104,689
X Class non-distributing share	659,864	8,328,354	2,201,269	6,786,949

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
FinTech Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	112,074	45,048	67,026
A Class non-distributing share EUR hedged	-	18,951	430	18,521
A Class non-distributing share SGD hedged	-	801,358	773,177	28,181
AI Class non-distributing share	-	450	-	450
D Class non-distributing share	-	37,445	-	37,445
D Class non-distributing share EUR hedged	-	60,830	-	60,830
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	152,747	-	152,747
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	68,394	36,900	31,494
E Class non-distributing share	-	196,207	9,953	186,254
E Class non-distributing share EUR hedged	-	284,856	9,309	275,547
I Class non-distributing share	-	16,697	-	16,697
I Class non-distributing share EUR hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,525,457	-	2,525,457
Z class non-distributing UK reporting fund share	-	197,750	-	197,750
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	83,120	7,300	13,126	77,294
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,294,152	135,610	387,152	1,042,610
A Class distributing (D) share	4,256,941	944,386	1,209,055	3,992,272
A Class distributing (M) share	492,282	167,499	236,475	423,306
A Class distributing (Q) share	7,960,401	1,189,495	2,396,425	6,753,471
A Class distributing (Q) share EUR hedged	1,642,078	169,204	758,238	1,053,044
A Class distributing (Q) share SGD hedged	267,133	81,114	112,441	235,806
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	209,577	84,357	139,794	154,140
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	47,320	-	-	47,320
A Class distributing (S) (M) (G) share	215,241	16,656	36,940	194,957
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	63,861	-	-	63,861
A Class non-distributing share	55,308,483	11,666,718	19,283,106	47,692,095
A Class non-distributing share CHF hedged	5,102,199	233,493	1,092,221	4,243,471
A Class non-distributing share EUR hedged	36,613,655	2,389,454	25,045,481	13,957,628
A Class non-distributing share JPY hedged	503,464	1,832	504,730	566
A Class non-distributing share PLN hedged	14,566,146	6,854,071	11,954,070	9,466,147
A Class non-distributing share SEK hedged	1,022,891	2,043	341,532	683,402
A Class non-distributing share SGD hedged	4,090,766	1,744,459	484,008	5,351,217
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	403,397	78,503	164,075	317,825
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
C Class distributing (D) share	550,932	5,440	135,069	421,303
C Class distributing (Q) share	1,081,194	123,097	351,938	852,353
C Class non-distributing share	7,636,416	1,407,447	2,021,526	7,022,337
D Class distributing (A) share	128,684	28,411	35,598	121,497
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,007,826	304,501	210,024	1,102,303
D Class distributing (A) share EUR hedged	2,568,974	145,302	2,205,932	508,344
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,552,419	896,218	1,331,769	3,116,868
D Class distributing (Q) share	18,005,343	4,540,748	6,944,676	15,601,415
D Class distributing (Q) share CHF hedged	736,340	310,748	167,549	879,539
D Class distributing (Q) share EUR hedged	1,379,716	284,382	240,955	1,423,143
D Class non-distributing share	68,631,865	16,741,656	40,604,095	44,769,426
D Class non-distributing share CHF hedged	10,189,875	809,742	5,250,848	5,748,769
D Class non-distributing share EUR hedged	55,881,729	10,767,940	33,688,490	32,961,179
D Class non-distributing share GBP hedged	5,613,080	1,282,349	3,005,547	3,889,882
D Class non-distributing share PLN hedged	41,037	-	-	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	34,598	6,640	18,398	22,840
E Class non-distributing share	21,785,153	3,148,763	7,813,239	17,120,677
E Class non-distributing share EUR hedged	61,418,087	3,521,088	19,507,963	45,431,212
I Class distributing (M) share CAD hedged	44,930	-	-	44,930

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
I Class distributing (Q) share	61,957,328	2,887,214	51,310,336	13,534,206
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,273,810	419,227	144,266	3,548,771
I Class distributing (Q) share GBP hedged	-	1,679,134	58,192	1,620,942
I Class distributing (Q) share JPY hedged	535	20,797	-	21,332
I Class non-distributing share	71,358,948	45,504,659	35,146,963	81,716,644
I Class non-distributing share AUD hedged	655	20,099	5,391	15,363
I Class non-distributing share CAD hedged	50,957	14,164,550	56,579	14,158,928
I Class non-distributing share CHF hedged	5,800,865	1,769,505	2,281,939	5,288,431
I Class non-distributing share EUR hedged	88,459,514	35,284,607	75,115,209	48,628,912
I Class non-distributing share GBP hedged	62,524,426	5,342,637	32,299,519	35,567,544
I Class non-distributing share JPY hedged	53,496,917	6,678,383	17,564,379	42,610,921
J Class distributing (M) share	1,262,380	580,410	196,696	1,646,094
S Class distributing (A) share EUR hedged	-	63,486	-	63,486
S Class distributing (Q) share	-	151,575	-	151,575
S Class non-distributing share	-	424,919	-	424,919
S Class non-distributing share CHF hedged	-	1,680,298	-	1,680,298
S Class non-distributing share EUR hedged	-	325,910	-	325,910
X Class distributing (M) share	36,137,863	75,567	287,379	35,926,051
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,540,475	55,430	250,889	1,345,016
X Class distributing (M) share EUR hedged	272,757	76,350	12,377	336,730
X Class distributing (Q) share EUR hedged	4,995,436	2,662,423	-	7,657,859
X Class distributing (Q) share GBP hedged	27,770,065	166,098	15,156,909	12,779,254
X Class non-distributing share	34,935,307	44,773,927	200,207	79,509,027
X Class non-distributing share AUD hedged	12,470,367	167,378	4,291,715	8,346,030
X Class non-distributing share CAD hedged	108,785,353	24,026,932	15,778,972	117,033,313
X Class non-distributing share CHF hedged	3,849,144	-	-	3,849,144
X Class non-distributing share EUR hedged	5,880,275	392,622	237,050	6,035,847
X Class non-distributing share GBP hedged	48,084,178	155,856	2,715,442	45,524,592
X Class non-distributing share SEK hedged	99,306,318	18,224,461	9,508,107	108,022,672
Future Of Transport Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	376,722	40,885	335,837
A Class non-distributing share EUR hedged	-	179,358	8,655	170,703
A Class non-distributing share SGD hedged	-	387,295	382,465	4,830
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
D Class non-distributing share EUR hedged	-	17,281	364	16,917
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,273,739	21,959	1,251,780
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	53,993	21,478	32,515
E Class non-distributing share	-	999,937	7,385	992,552
E Class non-distributing share EUR hedged	-	7,280,544	65,978	7,214,566
I Class non-distributing share	-	1,156	-	1,156
I Class non-distributing share EUR hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,550,498	-	2,550,498
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	14,696,923	1,433,844	2,323,119	13,807,648
A Class distributing (A) share EUR hedged	2,518,674	162,405	541,579	2,139,500
A Class non-distributing share	122,651,950	11,326,696	32,443,523	101,535,123
A Class non-distributing share AUD hedged	7,752,215	1,259,813	1,792,858	7,219,170
A Class non-distributing share CHF hedged	2,690,881	125,490	732,696	2,083,675
A Class non-distributing share CNH hedged	173,655	149,491	127,566	195,580
A Class non-distributing share EUR hedged	29,348,346	2,858,409	10,284,488	21,922,267
A Class non-distributing share GBP hedged	2,289,327	226,762	588,099	1,927,990
A Class non-distributing share HKD hedged	11,517,580	2,133,100	5,923,788	7,726,892
A Class non-distributing share PLN hedged	2,723,494	709,565	1,758,907	1,674,152
A Class non-distributing share SGD hedged	7,153,172	447,256	1,569,273	6,031,155
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class non-distributing share	13,178,559	404,265	3,657,885	9,924,939
C Class non-distributing share EUR hedged	2,561,571	65,202	559,337	2,067,436
D Class distributing (A) share	243,128	1,445,175	911,249	777,054
D Class distributing (A) share EUR hedged	451,057	48,774	276,237	223,594
D Class non-distributing share	3,451,819	907,920	1,334,821	3,024,918
D Class non-distributing share AUD hedged	46,241	52,096	4,916	93,421
D Class non-distributing share CHF hedged	306,723	154,314	281,400	179,637
D Class non-distributing share EUR hedged	8,531,506	1,599,690	3,389,657	6,741,539
D Class non-distributing share GBP hedged	1,414,572	98,869	292,431	1,221,010
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	-	-	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	17,778	10,986	7,516	21,248
D Class non-distributing UK reporting fund share	12,413,028	2,941,077	4,746,043	10,608,062
E Class non-distributing share	18,744,475	1,697,481	3,989,243	16,452,713
E Class non-distributing share EUR hedged	14,527,349	1,039,069	3,822,115	11,744,303
E Class non-distributing share PLN hedged	343,408	72,728	156,632	259,504
I Class non-distributing share	15,179,805	1,467,300	6,850,764	9,796,341
I Class non-distributing share EUR hedged	5,211,456	724,651	3,541,691	2,394,416
I Class non-distributing share SGD hedged	8,031,415	-	-	8,031,415
J Class non-distributing share	398,987	-	126,975	272,012
X Class distributing (A) share	91,224,626	687,955	11,694,963	80,217,618
X Class non-distributing share	23,746,053	1,591,094	3,665,153	21,671,994
X Class non-distributing share AUD hedged	5,972,069	715,630	1,619,564	5,068,135
X Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share JPY hedged	4,495,743	240,418	1,954,083	2,782,078

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Bond Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	344	-	344
A Class distributing (S) (M) (G) share	500	27,249	7,738	20,011
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	-	718	-	718
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	-	673	-	673
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	-	451	-	451
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	385	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	-	394	-	394
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	-	760	-	760
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	-	829,706	827,926	1,780
A Class non-distributing share	500	328,353	318,607	10,246
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	453	-	453
AI Class non-distributing share	-	450	-	450
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	500	124,849	69,806	55,543
D Class non-distributing share CHF hedged	503	-	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	381	-	-	381
E Class distributing (Q) share EUR hedged	435	1,482	-	1,917
E Class non-distributing share EUR hedged	430	22,945	810	22,565
I Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	-	297,964	-	297,964
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	7,496,500	-	-	7,496,500
Z Class non-distributing share	-	147,488	-	147,488
Z Class non-distributing share CHF hedged	-	50,500	-	50,500
Z Class non-distributing share EUR hedged	-	108,935	8,000	100,935
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾				
A Class distributing (A) (G) share	-	500	-	500
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	441	-	441
A Class non-distributing share	-	500	-	500
AI Class distributing (Q) (G) share	-	503	-	503
AI Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class distributing (A) (G) share	-	500	-	500
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	442	-	442
D Class non-distributing share	-	21,419	-	21,419
E Class distributing (Q) (G) share	-	9,386,965	214,293	9,172,672
E Class distributing (S) (M) (G) share	-	446	-	446
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	4,841	-	4,841
E Class non-distributing share	-	2,739,685	87,493	2,652,192
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	443	-	443
I Class non-distributing share	-	970,432	-	970,432
X Class non-distributing share	-	9,996,500	-	9,996,500

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	327,580	7,103	107,222	227,461
A Class distributing (M) share AUD hedged	144,109	55,095	19,740	179,464
A Class distributing (M) share CAD hedged	225,650	42,676	34,948	233,378
A Class distributing (M) share GBP hedged	311,608	19,470	131,959	199,119
A Class distributing (M) share NZD hedged	241,295	37,190	7,230	271,255
A Class distributing (Q) share	147,969	3,533	48,627	102,875
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,076,373	2,456,895	2,071,921	4,461,347
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,525,554	3,867,660	2,000,322	4,392,892
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	156,279	29,192	106,026	79,445
A Class distributing (S) (M) (G) share	25,613,801	18,763,235	17,517,467	26,859,569
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	886,904	442,156	436,528	892,532
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	151,094	152,497	143,018	160,573
A Class non-distributing share	6,906,923	8,477,287	6,928,915	8,455,295
A Class non-distributing share EUR hedged	2,637,186	759,576	1,220,991	2,175,771
A Class non-distributing share SEK hedged	37,512	17,394	37,503	17,403
A Class non-distributing share SGD hedged	7,216	-	7,216	-
D Class distributing (Q) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	3,178,376	1,942,826	2,349,606	2,771,596
D Class non-distributing share EUR hedged	11,090,200	5,837,421	7,717,904	9,209,717
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	200,427	107,170	31,245	276,352
E Class non-distributing share	598,069	109,218	126,269	581,018
E Class non-distributing share EUR hedged	1,165,227	131,318	408,488	888,057
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	32,575,545	3,638,779	7,570,657	28,643,667
I Class non-distributing share	5,069,894	1,745,116	3,517,401	3,297,609
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	7,724,667	3,418,354	4,308,542	6,834,479
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	8,334,551	1,793,804	1,275,148	8,853,207
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,871,951	-	3,871,951	-
X Class non-distributing share	6,423,513	386,828	1,592,368	5,217,973
X Class non-distributing share EUR hedged	39,666,183	750,609	1,749,908	38,666,884
X Class non-distributing share NOK hedged	501,251	-	-	501,251
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	88,912	12,883	25,894	75,901
A Class non-distributing share	16,054,734	1,437,589	6,270,347	11,221,976
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	435,124	46,159	156,595	324,688
C Class non-distributing share	1,420,879	217,736	241,470	1,397,145
C Class non-distributing share EUR hedged	101,139	5,096	9,985	96,250
D Class distributing (A) share	547,899	25,266	97,825	475,340
D Class non-distributing share	2,887,785	213,858	861,336	2,240,307
D Class non-distributing share EUR hedged	56,428	7,210	8,663	54,975
E Class non-distributing share	2,408,152	213,134	501,335	2,119,951
E Class non-distributing share EUR hedged	398,358	33,256	114,921	316,693
X Class non-distributing share	10,061,089	-	-	10,061,089

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Enhanced Equity Yield Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	25,679,569	11,686,411	18,893,691	18,472,289
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	350,326	179,075	157,161	372,240
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	13,243,922	8,798,611	7,709,115	14,333,418
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	635,441	1,024,802	704,513	955,730
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	12,290,120	14,436,895	6,615,384	20,111,631
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,864,152	1,285,807	726,644	2,423,315
A Class distributing (S) (M) (G) share	74,908,730	55,855,431	58,162,081	72,602,080
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,528,983	5,685,277	4,379,544	5,834,716
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	678,663	707,542	562,019	824,186
A Class non-distributing share	8,414,104	3,545,160	6,792,343	5,166,921
A Class non-distributing share EUR hedged	384,361	130,855	195,391	319,825
A Class non-distributing share SGD hedged	4,395	3,017	-	7,412
C Class distributing (Q) (G) share	1,067,071	44,392	267,518	843,945
C Class non-distributing share	201,512	4,265	36,650	169,127
D Class distributing (Q) (G) share	1,686,124	533,030	577,502	1,641,652
D Class non-distributing share EUR hedged	8,934	305,294	7,537	306,691
D Class non-distributing UK reporting fund share	130,220	-	15,187	115,033
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	317,714	49,333	179,664	187,383
E Class non-distributing share	8,167	3,147	1,430	9,884
E Class non-distributing share EUR hedged	57,847	51,614	16,578	92,883
I Class distributing (M) (G) share	5,624,536	1,325,331	2,509,733	4,440,134
I Class distributing (Q) (G) share	10,786,639	3,364,122	10,353,683	3,797,078
I Class non-distributing share	410	10,355,909	179,208	10,177,111
X Class non-distributing share	13,023	1,836,093	651	1,848,465

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	2,013,702	69,891	406,217	1,677,376
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	18,467	719	4	19,182
A Class distributing (Q) (G) share	12,651,307	243,323	4,815,909	8,078,721
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,122,689	450,626	589,174	1,984,141
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,759,291	37,558	360,922	1,435,927
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	787,472	200,650	94,085	894,037
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,177,824	1,234,283	1,981,541	2,430,566
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	194,829	68,842	90,555	173,116
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	227,621	302,206	345,429	184,398
A Class distributing (S) (M) (G) share	8,718,231	869,088	3,359,274	6,228,045
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	171,347	43,531	49,568	165,310
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	86,643	507,650	475,624	118,669
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	7,387,563	187,742	1,742,574	5,832,731
A Class non-distributing share	29,606,088	4,228,887	9,726,259	24,108,716
A Class non-distributing share CHF hedged	110,049	259,864	17,369	352,544
A Class non-distributing share EUR hedged	2,180,841	334,428	705,027	1,810,242
A Class non-distributing share PLN hedged	2,491,920	2,365,577	3,136,463	1,721,034
A Class non-distributing share SGD hedged	1,055,932	60,984	371,258	745,658
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	452	-	452
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class distributing (Q) (G) share	2,472,107	73,386	601,586	1,943,907
C Class non-distributing share	4,609,672	193,032	1,404,083	3,398,621
D Class distributing (A) (G) share	1,106,615	146,122	327,620	925,117
D Class distributing (Q) (G) share	2,293,381	317,175	634,338	1,976,218
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	584,991	13,758	1	598,748
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	573,520	3,858	312,049	265,329
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,454,764	28,630	2,224,977	258,417
D Class non-distributing share	14,631,664	6,725,833	7,347,251	14,010,246
D Class non-distributing share CHF hedged	1,111,718	321,191	281,263	1,151,646
D Class non-distributing share EUR hedged	1,404,971	149,180	691,850	862,301
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	-	-	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	5,458	-	-	5,458
E Class distributing (Q) (G) share	1,413,273	387,861	488,356	1,312,778
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	3,016,151	566,692	943,802	2,639,041
E Class non-distributing share	2,053,792	380,882	581,360	1,853,314
E Class non-distributing share EUR hedged	12,768	91,930	1,911	102,787
I Class non-distributing share	1,965,805	45,515	635,198	1,376,122
X Class distributing (Q) (G) share	5,857,420	-	5,857,420	-
X Class non-distributing share	3,784,044	2,302	3,585,075	201,271

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	55,222	22,391	10,764	66,849
A Class distributing (D) share EUR hedged	66,876	141	14,953	52,064
A Class distributing (M) share	832,411	2,681,110	2,054,637	1,458,884
A Class distributing (M) share EUR hedged	172,820	100,488	96,768	176,540
A Class distributing (M) share GBP hedged	382	29,126	-	29,508
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	5,723,410	6,775,190	4,966,217	7,532,383
A Class non-distributing share EUR hedged	1,395,686	3,413,871	1,290,620	3,518,937
C Class distributing (D) share	6,190	-	-	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	-	-	2,651
C Class non-distributing share	98,983	28,759	31,300	96,442
C Class non-distributing share EUR hedged	103,598	20,847	20,266	104,179
D Class distributing (M) share	27,474	-	17	27,457
D Class distributing (M) share EUR hedged	358,310	3,235	132,767	228,778
D Class non-distributing share	908,783	1,421,957	1,852,826	477,914
D Class non-distributing share EUR hedged	3,507,500	2,635,987	3,728,166	2,415,321
E Class non-distributing share	581,148	84,435	104,072	561,511
E Class non-distributing share EUR hedged	715,708	350,944	386,060	680,592
I Class distributing (A) share EUR hedged	415	2	-	417
I Class non-distributing share	2,024,360	5,778,581	2,110,965	5,691,976
X Class non-distributing share EUR hedged	1,946,807	585,269	474,461	2,057,615
X Class non-distributing share NOK hedged	501,402	-	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	10,008,305	1,651,821	185,525	11,474,601
X Class non-distributing UK reporting fund share	2,650,720	7,580	2,648,218	10,082

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,433,159	60,501	336,364	2,157,296
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	380,258	101,224	80,721	400,761
A Class distributing (M) share	8,144,242	5,419,576	6,088,668	7,475,150
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,489,974	890,958	560,431	2,820,501
A Class distributing (Q) share	53,941	65,327	-	119,268
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	12,012,903	2,500,234	3,024,117	11,489,020
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	3,752,366	2,022,104	1,683,964	4,090,506
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	28,642,113	13,513,397	15,119,861	27,035,649
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,158,830	240,122	1,191,892	4,207,060
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	10,615,909	9,227,906	13,724,378	6,119,437
A Class non-distributing share EUR hedged	2,412,539	741,707	949,748	2,204,498
A Class non-distributing share GBP hedged	1,070,435	16,751	104,482	982,704
A Class non-distributing share PLN hedged	5,703,302	714,584	2,770,591	3,647,295
A Class non-distributing share SEK hedged	4,927,115	1,422,119	1,557,262	4,791,972
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	445	-	445
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class distributing (D) share	308,815	35,045	68,855	275,005
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	-	-	28,570
C Class non-distributing share	230,490	21,605	39,689	212,406
C Class non-distributing share EUR hedged	1,161,784	84,764	334,279	912,269
D Class distributing (M) share	4,379,291	697,419	1,883,222	3,193,488
D Class distributing (M) share EUR hedged	55,522	192,840	26,500	221,862
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,138,358	178,793	174,573	1,142,578
D Class non-distributing share	1,726,414	1,149,782	1,096,858	1,779,338
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	3,942,146	2,056,660	3,265,714	2,733,092
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	248,729	231,385	335,103	145,011
E Class distributing (Q) share EUR hedged	12,574,386	646,734	2,940,027	10,281,093
E Class non-distributing share	1,950,010	494,906	803,039	1,641,877
E Class non-distributing share EUR hedged	4,289,688	295,501	1,129,106	3,456,083
I Class distributing (A) share EUR hedged	637,863	-	637,863	-
I Class distributing (M) share	2,517,141	1,969,748	-	4,486,889
I Class non-distributing share	3,943,738	557,348	1,303,344	3,197,742
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	410	223,782	29,436	194,756
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	-	-	2,961,505
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	997,689	-	997,689	-
X Class non-distributing share	5,920	4,011	2,740	7,191
X Class non-distributing share EUR hedged	1,794,766	208,708	124,920	1,878,554

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	170,331	76,504	120,694	126,141
A Class non-distributing share	1,977,514	1,687,229	1,513,247	2,151,496
A Class non-distributing share EUR hedged	457,272	86,574	113,142	430,704
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	281,256	7,925	103,737	185,444
D Class distributing (M) share	263,175	24,963	225,161	62,977
D Class non-distributing share	692,131	921,054	1,105,394	507,791
D Class non-distributing share EUR hedged	4,725,300	423,508	3,807,399	1,341,409
E Class non-distributing share EUR hedged	3,162,900	637,054	958,519	2,841,435
X Class non-distributing share EUR hedged	637,627	244,004	86,543	795,088
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽³⁾				
A Class non-distributing share	500	-	500	-
A Class non-distributing share EUR hedged	450	-	450	-
D Class non-distributing share	1,008	-	1,008	-
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	447	-
E Class non-distributing share	3,085	6,844	9,929	-
E Class non-distributing share EUR hedged	3,269	202	3,471	-
X Class non-distributing share	497,500	-	497,500	-
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share	1,953	536	1,442	1,047
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,224,304	55,405	143,405	1,136,304
A Class non-distributing share	4,657,517	1,835,191	1,332,533	5,160,175
A Class non-distributing share SGD hedged	25,499	-	20,925	4,574
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	131,185	20,928	29,129	122,984
D Class distributing (A) UK reporting fund share	27,421	7,291	549	34,163
D Class non-distributing share	172,571	433,481	208,624	397,428
E Class non-distributing share	385,669	361,603	151,350	595,922

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

⁽³⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	374,573	403,167	97,598	680,142
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	47,505	16,000	8,988	54,517
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	7,410,749	626,757	1,365,356	6,672,150
A Class distributing (M) (G) share	78,000,590	17,557,760	7,619,383	87,938,967
A Class distributing (Q) (G) share	5,512,023	493,843	1,781,912	4,223,954
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	481,024	13,956	50,399	444,581
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	956,034	151,529	138,623	968,940
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	26,664,550	4,768,564	7,004,155	24,428,959
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	1,380,959	840,765	200,436	2,021,288
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	88,778	45,201	-	133,979
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	6,117,618	1,347,609	1,144,692	6,320,535
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,272,521	930,467	978,365	3,224,623
A Class distributing (S) (M) (G) share	146,880,388	27,472,094	46,688,301	127,664,181
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	28,869,725	8,629,298	8,121,981	29,377,042
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,309,283	1,629,283	2,579,450	4,359,116
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	118,043,974	14,397,302	32,984,596	99,456,680
A Class non-distributing share	74,603,839	116,338,906	120,274,933	70,667,812
A Class non-distributing share CHF hedged	65,642	5,382	7,375	63,649
A Class non-distributing share EUR hedged	7,731,620	7,494,451	7,723,660	7,502,411
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	454	-	454
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
C Class distributing (S) (M) (G) share	5,966,366	357,294	2,733,065	3,590,595
C Class non-distributing share	3,339,040	259,571	1,275,807	2,322,804
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	263,025	166,510	72,200	357,335
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	6,490,472	3,439,303	978,365	8,951,410
D Class distributing (S) (M) (G) share	33,371,128	10,977,831	8,959,855	35,389,104
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	482,278	83,109	341,074	224,313
D Class non-distributing share	14,414,631	8,096,007	8,537,797	13,972,841
D Class non-distributing share CHF hedged	97,700	12,750	38,650	71,800
D Class non-distributing share EUR hedged	7,699,397	3,949,146	5,473,276	6,175,267
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	127,200,992	7,327,412	24,064,840	110,463,564
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	23,576,899	614,971	4,592,712	19,599,158
E Class non-distributing share	20,637,514	18,145,229	23,664,184	15,118,559
E Class non-distributing share EUR hedged	13,879,506	2,517,133	4,763,921	11,632,718
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,200,040	84,559	-	17,284,599
I Class non-distributing share	15,036,332	5,209,690	10,449,936	9,796,086
I Class non-distributing share EUR hedged	47,182,030	9,364,051	18,282,305	38,263,776
X Class distributing (Q) (G) share	14,792,386	-	14,792,386	-
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	-	13,536,743	-	13,536,743
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,542,970	1,514,042	140,880	4,916,132
X Class non-distributing share	1,453,701	211,160	409,965	1,254,896
Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	2,390,232	265,709	892,199	1,763,742
A Class non-distributing share AUD hedged	52,698	54,327	68,777	38,248
C Class non-distributing share	117,510	4,475	16,471	105,514
D Class non-distributing share	209,852	17,873	153,528	74,197
E Class non-distributing share	103,862	18,958	35,043	87,777

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	49,192	6,046	6,123	49,115
A Class non-distributing share	12,264,362	6,688,388	10,960,219	7,992,531
C Class non-distributing share	498,104	93,513	176,591	415,026
D Class distributing (A) UK reporting fund share	136,371	46,502	46,393	136,480
D Class non-distributing share	2,164,242	675,557	713,929	2,125,870
E Class non-distributing share	1,279,681	293,628	401,026	1,172,283
X Class non-distributing share	1,689,439	287,487	250,663	1,726,263
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	55,793	227	2,275	53,745
A Class non-distributing share	3,796,941	5,568,654	6,368,004	2,997,591
A Class non-distributing share EUR hedged	275,094	8,560	118,732	164,922
A Class non-distributing share USD hedged	539,608	852,344	1,045,550	346,402
C Class non-distributing share	739,540	71,548	402,970	408,118
D Class distributing (A) UK reporting fund share	18,160	8,175	9,169	17,166
D Class non-distributing share	915,695	1,722,168	149,463	2,488,400
D Class non-distributing share EUR hedged	4,324,253	2,352,686	5,185,421	1,491,518
E Class non-distributing share	705,765	2,471,819	2,561,110	616,474
E Class non-distributing share EUR hedged	1,996,085	116,126	490,492	1,621,719
I Class non-distributing share	507	-	-	507
X Class non-distributing share	697,221	204,422	140,423	761,220
X Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,030	1,000	2,750	280
A Class non-distributing share	2,510,898	1,679,604	2,094,191	2,096,311
A Class non-distributing share EUR hedged	164,204	26,866	101,595	89,475
A Class non-distributing share USD hedged	1,630,059	1,160,880	1,382,610	1,408,329
C Class non-distributing share	76,462	22,050	34,649	63,863
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,067	3,063	2,779	1,351
D Class non-distributing share	7,049,960	770,560	6,147,626	1,672,894
D Class non-distributing share EUR hedged	214,582	2,046	202,888	13,740
E Class non-distributing share	264,273	93,517	123,227	234,563
I Class non-distributing share	3,094,988	1,990,445	4,037,832	1,047,601
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	171,507	-	171,504	3
X Class non-distributing share	234,251	5,766	218,308	21,709
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	91,553	4,214	59,762	36,005
A Class distributing (A) UK reporting fund share	19,637	1,625	3,558	17,704
A Class non-distributing share	16,733,736	3,971,084	7,868,592	12,836,228
A Class non-distributing share AUD hedged	760,805	1,061,214	1,305,225	516,794
A Class non-distributing share CHF hedged	14,811	-	4,600	10,211
A Class non-distributing share HKD hedged	279,165	60,037	206,556	132,646
A Class non-distributing share PLN hedged	1,959,905	2,013,492	2,504,532	1,468,865
A Class non-distributing share SGD hedged	674,561	329,211	331,609	672,163
C Class non-distributing share	228,223	68,555	114,168	182,610
D Class distributing (A) share	1,027	60	40	1,047
D Class distributing (A) UK reporting fund share	19,879	18,489	11,032	27,336
D Class non-distributing share	1,466,248	1,500,554	2,136,470	830,332
D Class non-distributing share CHF hedged	43,417	-	-	43,417
D Class non-distributing share EUR hedged	6,503	54,625	51,885	9,243
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	4,364	14,580	15,250	3,694
E Class non-distributing share	648,563	187,638	358,725	477,476
I Class non-distributing share	2,900,500	1,972,470	2,250,000	2,622,970
J Class non-distributing share	233,126	12,788	34,222	211,692
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	11,585	652	5,026	7,211

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Market Navigator Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	443	-	443
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class non-distributing share	-	2,143	-	2,143
E Class non-distributing share	-	25,813	-	25,813
I Class non-distributing share	-	443	-	443
X Class non-distributing share	-	3,098,043	-	3,098,043
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	277,346	46,314	47,711	275,949
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (Q) (G) share	370,205	71,981	48,039	394,147
A Class non-distributing share	4,717,772	3,563,274	2,875,495	5,405,551
A Class non-distributing share EUR hedged	-	13,615	2,681	10,934
D Class non-distributing share EUR hedged	-	49,087	3,137	45,950
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	388,118	110,739	100,802	398,055
E Class non-distributing share	1,229,009	261,541	392,561	1,097,989
I Class distributing (A) (G) share	5,123,989	52,624	-	5,176,613
Next Generation Technology Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	2,077,379	600,271	1,477,108
A Class non-distributing share EUR hedged	-	201,093	34,938	166,155
A Class non-distributing share SGD hedged	-	583,474	408,519	174,955
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class non-distributing share	-	978,234	24,191	954,043
D Class non-distributing share EUR hedged	-	6,768	-	6,768
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,378,928	66,737	1,312,191
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	127,229	48,697	78,532
E Class non-distributing share	-	729,395	36,778	692,617
E Class non-distributing share EUR hedged	-	429,174	15,154	414,020
I Class non-distributing share	-	492,589	-	492,589
I Class non-distributing share EUR hedged	-	19,315	18,400	915
X Class non-distributing share	-	2,531,660	-	2,531,660
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	18,040	-	18,040
North American Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	351,371	38,372	98,726	291,017
A Class non-distributing share	1,127,846	168,037	337,146	958,737
C Class distributing (Q) (G) share	445,318	13,355	162,737	295,936
C Class non-distributing share	704,948	14,581	222,624	496,905
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	28,600	33	24,745	3,888
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	12,764	3,815	8,607	7,972
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,080,122	1,072,323	1,251,693	1,900,752
E Class distributing (Q) (G) share	138,433	69,572	41,298	166,707
E Class non-distributing share	144,962	508,725	294,555	359,132
E Class non-distributing share EUR hedged	41,843	73,268	14,188	100,923
X Class distributing (Q) (G) share	805,817	-	146,894	658,923
X Class non-distributing share	1,046	2,087	1,449	1,684

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Nutrition Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share EUR hedged	18,062	972	2,025	17,009
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	104,798	4,624	7,935	101,487
A Class non-distributing share	2,544,162	475,816	1,026,377	1,993,601
A Class non-distributing share EUR hedged	396,585	72,054	111,965	356,674
A Class non-distributing share HKD	381,645	5,856	171,419	216,082
A Class non-distributing share PLN hedged	475,889	108,259	354,741	229,407
A Class non-distributing share SGD hedged	198,245	16,158	45,515	168,888
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	299,847	32,198	86,165	245,880
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	36,391	11,653	7,616	40,428
D Class non-distributing share	227,388	78,694	43,562	262,520
D Class non-distributing share EUR hedged	126,795	102,422	135,183	94,034
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	84,467	43,298	76,630	51,135
E Class non-distributing share	757,436	156,130	180,601	732,965
I Class non-distributing share	303,278	-	34,461	268,817
X Class distributing (A) share	345,651	5,231	350,882	-
X Class non-distributing share	1,784	368	960	1,192
Pacific Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,910,732	1,064,705	1,318,982	1,656,455
C Class non-distributing share	252,815	15,152	51,626	216,341
D Class non-distributing share	409,589	38,699	214,449	233,839
E Class non-distributing share	686,714	33,916	155,786	564,844
I Class non-distributing share	500	-	-	500
Strategic Global Bond Fund⁽³⁾				
A Class non-distributing share	500	60,302	60,802	-
A Class non-distributing share EUR hedged	13,516	-	13,516	-
D Class non-distributing share	1,065	22	1,087	-
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	447	-
E Class non-distributing share	5,280	-	5,280	-
E Class non-distributing share EUR hedged	63,661	19,234	82,895	-
X Class non-distributing share	4,919,687	-	4,919,687	-
Sustainable Energy Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share	330,044	122,435	48,728	403,751
A Class distributing (A) UK reporting fund share	451,452	118,871	53,576	516,747
A Class non-distributing share	82,823,460	10,667,810	20,435,602	73,055,668
A Class non-distributing share EUR hedged	430	2,000	-	2,430
A Class non-distributing share SGD hedged	-	1,140	-	1,140
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,858,118	1,094,970	695,983	2,257,105
D Class distributing (A) share	1,477,018	498,114	337,185	1,637,947
D Class distributing (A) UK reporting fund share	809,748	1,460,410	282,607	1,987,551
D Class non-distributing share	4,868,718	2,016,665	1,836,149	5,049,234
E Class non-distributing share	11,818,374	2,820,642	2,613,939	12,025,077
I Class non-distributing share	9,089,682	734,568	476,056	9,348,194
S Class non-distributing share	458,504	2,902	131,218	330,188
X Class non-distributing share	1,170,219	-	1,170,205	14
X Class non-distributing share EUR hedged	1,457,145	318,379	109,445	1,666,079
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
A Class non-distributing share	954,862	11,957	138,967	827,852
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,466,152	15,275	152,417	2,329,010
D Class non-distributing UK reporting fund share	464,580	3,081	96,271	371,390
I Class non-distributing share	8,727,209	134,360	757,277	8,104,292
X Class non-distributing share	3,339,967	-	3,339,967	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	305,752	15,498	49,567	271,683
A Class non-distributing share	671,179	152,335	313,060	510,454
C Class non-distributing share	21,155	3,116	6,134	18,137
D Class distributing (A) UK reporting fund share	88,614	52,408	44,873	96,149
D Class non-distributing share	31,444	5,105	24,169	12,380
D Class non-distributing UK reporting fund share	71,261	149,968	166,221	55,008
E Class non-distributing share	85,383	24,900	30,226	80,057
I Class non-distributing share	154,567	386,075	49,321	491,321
X Class non-distributing share	176,022	33,838	35,201	174,659
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	19,181	49,579	52,979	15,781
A Class distributing (A) UK reporting fund share	10,754	58	49	10,763
A Class non-distributing share	4,574,239	1,017,471	1,665,014	3,926,696
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	588,855	97,091	144,269	541,677
A Class non-distributing share SGD hedged	32,875	18,464	1,907	49,432
C Class non-distributing share	309,927	60,282	81,926	288,283
C Class non-distributing share EUR hedged	6,850	1,161	2,493	5,518
D Class distributing (A) share	5,616	345	2,629	3,332
D Class distributing (A) UK reporting fund share	13,217	3,578	5,743	11,052
D Class non-distributing share	1,026,311	239,024	726,070	539,265
D Class non-distributing share EUR hedged	122,941	128,988	225,956	25,973
E Class non-distributing share	599,590	38,489	100,642	537,437
E Class non-distributing share EUR hedged	126,212	39,470	70,893	94,789
I Class non-distributing share	731,724	537,838	542,799	726,763
X Class non-distributing share	88,510	3,796	14,874	77,432
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	903,381	140,206	225,071	818,516
A Class distributing (M) share	523,319	3,441,514	3,236,335	728,498
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	-	378
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	2,417,017	4,331,200	4,054,042	2,694,175
C Class distributing (D) share	811,369	9,330	88,345	732,354
C Class non-distributing share	480,596	53,083	131,224	402,455
D Class distributing (M) share	2,549,043	339,580	468,228	2,420,395
D Class non-distributing share	4,354,855	3,585,198	2,316,773	5,623,280
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	48,392	316	5,098	43,610
E Class non-distributing share	223,005	69,861	69,463	223,403
I Class distributing (Q) share	2,002,092	16,322	2,016,869	1,545
I Class non-distributing share	18,946,996	5,428,467	2,768,905	21,606,558
I Class non-distributing share EUR hedged	2,036,004	1,922,906	157,392	3,801,518
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,317	982,762	357,553	626,526

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	184,163	17,557	43,931	157,789
A Class distributing (D) share	10,060,766	1,893,326	3,642,999	8,311,093
A Class distributing (M) share	20,569,525	10,013,736	13,336,127	17,247,134
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,802,211	786,412	1,220,094	1,368,529
A Class distributing (M) share CAD hedged	812,772	726,864	483,289	1,056,347
A Class distributing (M) share EUR hedged	379,314	757,452	192,209	944,557
A Class distributing (M) share GBP hedged	576,766	774,273	513,922	837,117
A Class distributing (M) share NZD hedged	353,796	349,963	339,210	364,549
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,005,447	1,360,494	1,067,452	2,298,489
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,871,646	1,807,885	2,911,755	13,767,776
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,592,362	2,236,375	1,179,795	2,648,942
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	185,574,824	38,076,281	62,630,719	161,020,386
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,820,761	3,795,202	4,489,534	8,126,429
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,300,355	188,384	326,287	1,162,452
A Class non-distributing share	10,985,138	13,149,117	14,464,656	9,669,599
A Class non-distributing share AUD hedged	457,082	104,112	210,579	350,615
A Class non-distributing share CHF hedged	102,135	26,730	15,606	113,259
A Class non-distributing share EUR hedged	124,869	6,385	61,886	69,368
A Class non-distributing share SGD hedged	87,829	261,733	197,919	151,643
C Class distributing (D) share	1,515,604	208,027	245,048	1,478,583
C Class non-distributing share	576,816	77,837	148,357	506,296
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	465,759	271,232	128,050	608,941
D Class distributing (M) share	3,124,752	4,420,755	2,068,776	5,476,731
D Class distributing (M) share SGD hedged	611	110,100	-	110,711
D Class non-distributing share AUD hedged	49,251	156,411	-	205,662
D Class non-distributing share CHF hedged	167,371	113,564	29,434	251,501
D Class non-distributing share EUR hedged	99,372	35,291	35,480	99,183
D Class non-distributing share SGD hedged	557	-	-	557
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,501,724	2,533,502	3,849,923	2,185,303
E Class non-distributing share	553,316	266,569	209,180	610,705
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	931,234	106,226	1,037,451	9
I Class distributing (M) share	2,369,313	12,027,928	6,610,342	7,786,899
I Class non-distributing share	17,431,827	8,301,898	13,870,247	11,863,478
I Class non-distributing share EUR hedged	7,567,527	2,321,142	8,803,078	1,085,591
X Class distributing (S) (M) (G) share	13,389,915	809,860	6,660,173	7,539,602
X Class non-distributing share	1,374	399,038	110	400,302
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,973,636	7,997,285	7,987,062	2,983,859
A Class non-distributing share GBP hedged	96,734	76,195	55,597	117,332
C Class non-distributing share	240,329	25,676	78,102	187,903
D Class non-distributing share GBP hedged	17	-	-	17
E Class non-distributing share	324,704	42,703	97,285	270,122
E Class non-distributing share GBP hedged	27,210	5,140	11,040	21,310
X Class non-distributing share	205,455	1,116,096	291,090	1,030,461

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,490,520	1,669,254	1,829,097	3,330,677
A Class distributing (M) share	1,436,415	3,067,424	3,217,576	1,286,263
A Class distributing (M) share SGD hedged	28,560	45,445	16,380	57,625
A Class non-distributing share	30,410,346	15,789,018	11,745,281	34,454,083
A Class non-distributing share EUR hedged	1,717,003	1,348,611	843,605	2,222,009
AI Class non-distributing share	-	1,000	-	1,000
C Class distributing (D) share	364,556	114,139	211,168	267,527
C Class non-distributing share	722,920	865,845	744,022	844,743
D Class distributing (M) share	5,576,303	1,194,433	2,758,642	4,012,094
D Class non-distributing share	23,038,804	10,523,497	11,336,621	22,225,680
D Class non-distributing share EUR hedged	539,765	202,145	453,942	287,968
E Class non-distributing share	11,856,720	3,360,647	4,586,608	10,630,759
I Class distributing (Q) share	-	2,949,440	-	2,949,440
I Class non-distributing share	2,764,255	2,597,852	3,225,864	2,136,243
I Class non-distributing share EUR hedged	11,291,151	6,687,272	5,879,726	12,098,697
X Class non-distributing share	56,253,134	334,751	21,999,020	34,588,865
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	10,321	34,369	9,290	35,400
A Class distributing (A) share EUR hedged	144,268	73,304	115,042	102,530
A Class distributing (A) UK reporting fund share	318,592	2,686	28,203	293,075
A Class non-distributing share	12,912,778	2,995,962	4,812,506	11,096,234
A Class non-distributing share CNH hedged	3,794	-	3,466	328
A Class non-distributing share EUR hedged	2,019,331	634,760	881,105	1,772,986
A Class non-distributing share JPY hedged	-	251,753	222,672	29,081
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	854,279	151,022	166,164	839,137
C Class non-distributing share EUR hedged	56,866	13,074	19,457	50,483
D Class distributing (A) share	339	32	-	371
D Class distributing (A) UK reporting fund share	89,124	17,370	20,039	86,455
D Class non-distributing share	10,310,444	4,636,277	7,827,931	7,118,790
D Class non-distributing share EUR hedged	1,841,186	381,992	1,013,530	1,209,648
E Class non-distributing share	1,055,575	258,139	349,737	963,977
E Class non-distributing share EUR hedged	560,325	93,168	172,687	480,806
I Class non-distributing share	4,300,824	27,734,017	9,835,542	22,199,299
I Class non-distributing share EUR hedged	430	6,666,367	3,892,017	2,774,780
X Class non-distributing share	1,008,136	8,458	166,894	849,700
X Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
US Government Mortgage Fund				
A Class distributing (D) share	794,377	15,432	181,176	628,633
A Class distributing (M) share	1,117,297	950,141	1,291,303	776,135
A Class non-distributing share	2,247,062	4,683,469	4,802,041	2,128,490
C Class distributing (D) share	215,339	16,909	1,795	230,453
C Class non-distributing share	235,429	25,180	46,944	213,665
D Class distributing (M) share	297,780	84,381	128,171	253,990
D Class non-distributing share	1,034,962	488,267	370,539	1,152,690
E Class non-distributing share	219,125	257,219	114,398	361,946
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	-	1,500,500	-	1,500,500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,098,734	-	1,098,734	-
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	45,098	9,954	31,058	23,994
A Class non-distributing share	774,532	581,682	874,591	481,623
A Class non-distributing share EUR hedged	842,394	32,466	74,590	800,270
A Class non-distributing UK reporting fund share	6,747,751	3,895,461	5,827,547	4,815,665
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	719,690	158,447	184,524	693,613
D Class distributing (A) share	1,112,957	129,976	361,050	881,883
D Class non-distributing share	1,778,594	893,413	729,459	1,942,548
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,814,950	3,011,371	4,761,534	2,064,787
E Class non-distributing share	873,214	596,627	368,307	1,101,534
I Class non-distributing share	4,169,800	7,051,757	5,348,350	5,873,207

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	690,667	209,292	346,904	553,055
A Class non-distributing share AUD hedged	111,547	178,131	184,874	104,804
C Class non-distributing share	56,429	7,436	28,519	35,346
D Class non-distributing share	114,330	14,437	62,155	66,612
E Class non-distributing share	88,419	46,436	64,329	70,526
I Class non-distributing share	453,440	316,000	769,000	440
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	89,482	37,703	35,501	91,684
A Class distributing (M) share	213,286	596,740	472,974	337,052
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	350	-	-	350
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	-	378
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	1,757,513	1,288,142	1,061,207	1,984,448
A Class non-distributing share EUR hedged	99,162	30,418	18,424	111,156
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	225,849	31,265	82,076	175,038
C Class distributing (D) share	38,988	29	15,926	23,091
D Class distributing (M) share	201,508	15,312	23,400	193,420
D Class non-distributing share	1,124,895	940,372	602,388	1,462,879
D Class non-distributing share CHF hedged	1,292,410	32,285	955,400	369,295
D Class non-distributing share EUR hedged	16,169	20,617	9,823	26,963
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	279,659	42,013	42,372	279,300
E Class non-distributing share	175,583	121,521	71,930	225,174
I Class non-distributing share	2,718,722	1,394,978	4,113,200	500
X Class non-distributing share	4,288,092	816,780	373,683	4,731,189
X Class non-distributing share CHF hedged	2,818,136	-	160,967	2,657,169
X Class non-distributing share DKK hedged	5,500,586	-	694,188	4,806,398
X Class non-distributing share EUR hedged	917,328	-	434,045	483,283
X Class non-distributing share GBP hedged	16,406,614	-	279,773	16,126,841
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	634,971	125,178	127,477	632,672
A Class distributing (A) UK reporting fund share	229,104	37,667	38,340	228,431
A Class non-distributing share	63,718,887	31,345,643	30,497,712	64,566,818
A Class non-distributing share AUD hedged	1,915,494	5,928,669	3,301,473	4,542,690
A Class non-distributing share CHF hedged	428,443	69,281	30,568	467,156
A Class non-distributing share EUR hedged	8,511,640	4,159,446	4,877,302	7,793,784
A Class non-distributing share HKD hedged	1,837,247	5,881,553	4,918,626	2,800,174
A Class non-distributing share SGD hedged	11,605,263	4,764,728	5,959,433	10,410,558
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	956,709	65,020	236,379	785,350
C Class non-distributing share EUR hedged	539,953	220,505	145,462	614,996
D Class distributing (A) share	124,209	15,230	28,735	110,704
D Class distributing (A) UK reporting fund share	263,458	45,425	114,242	194,641
D Class non-distributing share	4,295,763	2,660,766	3,635,681	3,320,848
D Class non-distributing share CHF hedged	408,281	16,870	139,887	285,264
D Class non-distributing share EUR hedged	2,413,060	1,049,584	2,039,039	1,423,605
E Class non-distributing share	3,872,280	1,253,627	1,626,522	3,499,385
E Class non-distributing share EUR hedged	3,142,967	607,362	1,211,384	2,538,945
I Class non-distributing share	1,644,534	672,834	1,031,161	1,286,207
I Class non-distributing share EUR hedged	847	2,013,375	1,754,123	260,099
S Class non-distributing share	207,947	4,525	98,834	113,638
X Class non-distributing share	937,303	190,729	275,394	852,638

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Financials Fund				
A Class non-distributing share HKD hedged	73,780	99,999	172,398	1,381
A Class non-distributing share SGD hedged	3,313,275	408,152	2,071,178	1,650,249
A Class non-distributing UK reporting fund share	43,361,708	4,456,749	26,873,879	20,944,578
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	1,384,515	226,395	699,088	911,822
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,129,221	1,485,230	7,485,477	3,128,974
E Class non-distributing share	1,558,093	398,626	935,777	1,020,942
I Class non-distributing share	-	450	-	450
X Class non-distributing share	91,625	3,707	24,735	70,597
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	506,604	81,255	215,881	371,978
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,918,460	609,058	343,592	2,183,926
A Class non-distributing share	19,630,551	15,941,260	10,320,186	25,251,625
A Class non-distributing share AUD hedged	3,132,262	6,410,675	7,119,971	2,422,966
A Class non-distributing share CHF hedged	2,653,928	956,832	430,564	3,180,196
A Class non-distributing share EUR hedged	32,112,691	16,043,433	20,454,783	27,701,341
A Class non-distributing share HKD hedged	5,073,645	11,425,453	8,184,979	8,314,119
A Class non-distributing share PLN hedged	247,683	588,161	555,868	279,976
A Class non-distributing share SGD hedged	10,599,169	7,944,545	6,128,003	12,415,711
A Class non-distributing UK reporting fund share	89,111,188	78,208,340	77,773,190	89,546,338
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
C Class non-distributing share	1,768,888	763,780	646,069	1,886,599
C Class non-distributing share EUR hedged	2,621,391	1,581,929	1,243,565	2,959,755
D Class distributing (A) share	159,754	29,230	44,181	144,803
D Class non-distributing share	8,735,292	12,075,028	8,903,635	11,906,685
D Class non-distributing share CHF hedged	1,544,109	281,827	395,872	1,430,064
D Class non-distributing share EUR hedged	7,776,237	26,230,392	11,215,645	22,790,984
D Class non-distributing share SGD hedged	23,686	88,685	10,500	101,871
D Class non-distributing UK reporting fund share	372,854	315,958	302,633	386,179
GBP hedged				
E Class non-distributing share	8,113,985	6,039,942	5,721,660	8,432,267
E Class non-distributing share EUR hedged	14,197,811	7,611,123	6,861,406	14,947,528
I Class non-distributing share	6,172,824	5,163,168	2,693,564	8,642,428
I Class non-distributing share EUR hedged	5,158,782	1,996,819	4,592,124	2,563,477
S Class non-distributing share	66,536	7,950	1,155	73,331
X Class non-distributing share	357,345	41,719	217,336	181,728
World Healthscience Fund				
A Class non-distributing share	56,761,260	39,304,980	33,001,818	63,064,422
A Class non-distributing share AUD hedged	1,672,114	3,998,141	3,760,750	1,909,505
A Class non-distributing share CNH hedged	573,091	1,779,009	858,300	1,493,800
A Class non-distributing share HKD hedged	271,191	1,124,876	1,035,059	361,008
A Class non-distributing share JPY hedged	-	128,111	99,502	28,609
A Class non-distributing share SGD hedged	1,308,270	1,768,941	745,662	2,331,549
A Class non-distributing UK reporting fund share				
EUR hedged	2,430	890,275	172,587	720,118
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,990,676	1,501,152	654,044	2,837,784
D Class distributing (A) share	398,882	242,206	427,754	213,334
D Class non-distributing share	8,628,883	9,495,662	7,937,092	10,187,453
E Class non-distributing share	6,741,801	11,543,411	3,223,603	15,061,609
I Class non-distributing share	-	10,340,399	617,586	9,722,813
X Class non-distributing share	3,059,969	473,279	1,962,803	1,570,445

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,282,295	148,110	398,285	1,032,120
A Class distributing (A) UK reporting fund share	261,494	28,780	60,141	230,133
A Class non-distributing share	125,690,557	16,513,566	35,303,275	106,900,848
A Class non-distributing share AUD hedged	8,531,163	5,333,663	7,636,580	6,228,246
A Class non-distributing share CHF hedged	1,231,807	83,166	276,662	1,038,311
A Class non-distributing share EUR hedged	23,016,721	3,276,705	7,120,859	19,172,567
A Class non-distributing share HKD hedged	1,525,106	1,409,331	1,291,086	1,643,351
A Class non-distributing share PLN hedged	10,342,724	8,029,613	10,918,055	7,454,282
A Class non-distributing share SGD hedged	15,666,438	2,601,866	5,026,512	13,241,792
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	443	-	443
C Class non-distributing share	905,549	62,968	230,994	737,523
C Class non-distributing share EUR hedged	1,421,937	405,680	405,026	1,422,591
D Class distributing (A) UK reporting fund share	265,753	35,278	109,917	191,114
D Class non-distributing share	3,929,268	1,270,279	2,269,679	2,929,868
D Class non-distributing share CHF hedged	944,194	33,849	376,255	601,788
D Class non-distributing share EUR hedged	10,328,250	815,320	7,151,489	3,992,081
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	7,087	-	100	6,987
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	50,516	6,713	17,712	39,517
E Class non-distributing share	4,928,450	876,131	1,518,041	4,286,540
E Class non-distributing share EUR hedged	9,682,473	4,527,952	6,028,113	8,182,312
I Class non-distributing share	1,990,596	3,782,002	2,684,912	3,087,686
I Class non-distributing share EUR hedged	16,292,360	7,463,034	1,770,791	21,984,603
X Class non-distributing share	462,341	25,968	168,904	319,405
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	340	-	-	340
A Class distributing (S) (M) (G) share	377,383	127,853	478,481	26,755
A Class non-distributing share	12,891,747	1,078,146	5,140,345	8,829,548
D Class non-distributing share	1,375,884	1,771,330	2,229,522	917,692
D Class non-distributing share CHF hedged	40,930	9,800	-	50,730
E Class non-distributing share	421,516	142,880	72,189	492,207
X Class non-distributing share	2,141,478	91,776	789,457	1,443,797
X Class non-distributing share AUD hedged	660	330,001	131,308	199,353
World Technology Fund				
A Class non-distributing share	26,787,867	24,663,399	27,727,103	23,724,163
A Class non-distributing share JPY hedged	-	114,965	92,336	22,629
A Class non-distributing share SGD hedged	21,593	1,052,275	620,771	453,097
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	430	301,100	201,202	100,328
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,494,713	993,766	929,494	1,558,985
D Class non-distributing share	7,042,804	7,599,495	7,297,933	7,344,366
E Class non-distributing share	5,662,017	9,703,296	4,288,039	11,077,274
I Class non-distributing share	274,727	8,254,095	565,482	7,963,340
I Class non-distributing share EUR hedged	2,367,732	1,359,020	43,567	3,683,185
X Class non-distributing share	71,824	36,130	46,933	61,021

[次へ](#)

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the “CSSF”) as an undertaking for collective investments in transferable securities (“UCITS”) pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2019, the Company offered shares in 81 sub-funds (each a ‘Fund’), together the ‘Funds’. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2019

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 20 February 2019, EY were appointed as the Company's auditors.

Effective 4 September 2018, the FinTech Fund, the Future Of Transport Fund and the Next Generation Technology Fund denominated in USD were launched.

Effective 12 September 2018, the Global Conservative Income Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 October 2018, the Global Long-Horizon Equity Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 8,200 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 16 November 2018, the Market Navigator Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 31 December 2018, the Strategic Global Bond Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 81,398 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

An Extraordinary General meeting of the Company was held on the 4 February 2019 to approve the amendments to the Articles of Incorporation.

Effective 11 February 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 11 February 2019, The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch, was replaced by an entity within the same corporate group, The Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch as Depositary and Administrator of the Company.

Effective 25 March 2019, the Flexible Multi-Asset Fund changed its name to the ESG Multi-Asset Fund, the Global Opportunities Fund changed its name to the Global Long-Horizon Equity Fund, the New Energy Fund changed its name to the Sustainable Energy Fund and the World Agriculture Fund changed its name to the Nutrition Fund.

Effective 20 May 2019, the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund were subject to Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds (the “MMF Regulation”). The MMF Regulation introduces certain changes relevant to money market funds and is designed to create standardised European rules intended to make money market funds more resilient, especially in times of stress.

Amongst other things, the MMF Regulation introduces new fund types. Both funds are categorised as short-term variable net asset value money market funds (“ST VNAV”) and comply with the relevant rules of the MMF Regulation from the effective date.

In accordance with the MMF Regulation the Funds no longer apply an amortised cost basis of valuation on their assets but instead use the mark-to-market process whenever possible. Where the use of mark-to-market is not possible an asset is valued conservatively by using mark-to-model.

Effective 20 May 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 15 July 2019, an addendum to the Prospectus was issued.

2. Summary of Significant Accounting Policies
The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

Notes to the Financial Statements continued

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;
- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available bid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;

- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a weekly basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;

Notes to the Financial Statements continued

- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2019, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far

more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

During the year the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2019 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the

Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9053	0.8187	106.1450	0.9877	7.1501

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8825	0.7803	110.4103	0.9934	6.8617

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,026,572,084) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2019.

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2229	0.2722	0.2465	28.8976	0.2689	1.9466
ARS	0.0139	0.0169	0.0153	1.7991	0.0167	0.1212
AUD	0.5516	0.6737	0.6099	71.5147	0.6654	4.8173
BRL	0.1975	0.2413	0.2184	25.6078	0.2383	1.7250
CAD	0.6172	0.7539	0.6825	80.0248	0.7446	5.3906
CHF	0.8289	1.0125	0.9166	107.4691	1.0000	7.2393
CLP	0.0011	0.0014	0.0013	0.1477	0.0014	0.0099
CNH	0.1145	0.1399	0.1266	14.8453	0.1381	1.0000
CNY	0.1146	0.1400	0.1267	14.8552	0.1382	1.0007
COP	0.0002	0.0003	0.0003	0.0311	0.0003	0.0021
CZK	0.0349	0.0426	0.0386	4.5203	0.0421	0.3045
DKK	0.1213	0.1481	0.1341	15.7251	0.1463	1.0593
DOP	0.0159	0.0195	0.0176	2.0663	0.0192	0.1392
EGP	0.0495	0.0604	0.0547	6.4136	0.0597	0.4320
EUR	0.9043	1.1046	1.0000	117.2510	1.0910	7.8982

Notes to the Financial Statements continued

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
GBP	1.0000	1.2215	1.1058	129.6561	1.2065	8.7338
HKD	0.1044	0.1276	0.1155	13.5391	0.1260	0.9120
HUF	0.0027	0.0033	0.0030	0.3539	0.0033	0.0238
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
ILS	0.2320	0.2834	0.2566	30.0847	0.2799	2.0265
INR	0.0115	0.0140	0.0127	1.4865	0.0138	0.1001
ISK	0.0065	0.0080	0.0072	0.8466	0.0079	0.0570
JPY	0.0077	0.0094	0.0085	1.0000	0.0093	0.0674
KES	0.0079	0.0096	0.0087	1.0241	0.0095	0.0690
KRW	0.0007	0.0008	0.0007	0.0876	0.0008	0.0059
KZT	0.0021	0.0026	0.0023	0.2741	0.0026	0.0185
LKR	0.0046	0.0056	0.0050	0.5915	0.0055	0.0398
MXN	0.0408	0.0498	0.0451	5.2868	0.0492	0.3561
MYR	0.1947	0.2378	0.2153	25.2397	0.2349	1.7002
NGN	0.0023	0.0028	0.0025	0.2928	0.0027	0.0197
NOK	0.0901	0.1101	0.0996	11.6815	0.1087	0.7869
NZD	0.5173	0.6319	0.5720	67.0682	0.6241	4.5178
PEN	0.2412	0.2946	0.2667	31.2692	0.2910	2.1063
PHP	0.0157	0.0192	0.0174	2.0390	0.0190	0.1373
PKR	0.0052	0.0064	0.0058	0.6787	0.0063	0.0457
PLN	0.2062	0.2519	0.2280	26.7346	0.2488	1.8009
QAR	0.2248	0.2746	0.2486	29.1467	0.2712	1.9634
RON	0.1913	0.2336	0.2115	24.7999	0.2308	1.6705
RUB	0.0123	0.0150	0.0136	1.5972	0.0149	0.1076
SAR	0.2183	0.2666	0.2414	28.3015	0.2633	1.9064
SEK	0.0834	0.1019	0.0923	10.8194	0.1007	0.7288
SGD	0.5904	0.7211	0.6528	76.5430	0.7122	5.1560
THB	0.0268	0.0327	0.0296	3.4719	0.0323	0.2339
TRY	0.1405	0.1716	0.1553	18.2129	0.1695	1.2268
TWD	0.0261	0.0318	0.0288	3.3793	0.0314	0.2276
UAH	0.0326	0.0398	0.0361	4.2272	0.0393	0.2847
USD	0.8187	1.0000	0.9053	106.1450	0.9877	7.1501
UYU	0.0224	0.0273	0.0247	2.9001	0.0270	0.1954
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
ZAR	0.0537	0.0656	0.0594	6.9638	0.0648	0.4691
ZMW	0.0626	0.0765	0.0692	8.1181	0.0755	0.5468

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to

factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2019, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Global Equity Income Fund and World Real Estate Securities Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities.

An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the

Notes to the Financial Statements continued

Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “**” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2019, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	46,271,506	1.99
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,104,300	0.61
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	173,518	0.20
China Fund	USD	20,827,824	1.73
Continental European Flexible Fund	EUR	56,735,683	1.60
Emerging Markets Bond Fund	USD	184	0.00
Emerging Markets Fund	USD	5,402,430	0.68
FinTech Fund ⁽¹⁾	USD	1,234,000	3.15
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	27	0.00
Global Allocation Fund	USD	155,674,332	1.09
Global Corporate Bond Fund	USD	4,921	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	8,030,668	1.31
Global High Yield Bond Fund	USD	167,719	0.01
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽²⁾	USD	298,823	0.07
Global Multi-Asset Income Fund	USD	218,489	0.00
Global SmallCap Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
Latin American Fund	USD	980,535	0.10

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	3	0.00
Next Generation Technology Fund ⁽¹⁾	USD	911,711	0.96
Nutrition Fund ⁽²⁾	USD	51,207	0.09
Pacific Equity Fund	USD	2,141,963	2.40
Sustainable Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
United Kingdom Fund ⁽²⁾	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	529,962	0.02
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	951,512	0.59
World Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
World Financials Fund	USD	23,446,000	3.28
World Gold Fund	USD	46,198,142	0.82
World Technology Fund	USD	27,335,712	1.47

⁽²⁾ Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70 % of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India exclusively through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax (“CGT”) exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that

Notes to the Financial Statements continued

during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50 % of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019 - 2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10 % tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10 % tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2019, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 18 million (Short-term) and USD 4 million (Long-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2019) which are available for a maximum period of 8 years (the net surplus brought forward losses, including realised portion only, at 31 August 2019 was USD 45 million (Short-term) and USD 20 million (Long-term)). At 31 August 2019, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised and unrealised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00 % to 1.75 % and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

The ESG Multi-Asset Fund also pays an additional management fee to Schroders in respect of its holding of the Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity position. This fee amounts to EUR 8,507 and is included within the management fees expense line in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. No additional management fees are incurred as a result of any of the investments in other BlackRock Funds.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, Emerging Europe Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund and World Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

Notes to the Financial Statements continued

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00 % to 1.25 %. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Administration Fees

The Company pays an administration fee to the Management Company.

The level of administration fee may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the administration fee currently paid shall not exceed 0.25 % per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the administration fee at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including administration fee subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Growth Fund, China A-Share Opportunities Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global SmallCap Fund, Market Navigator Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North

American Equity Income Fund and the Nutrition Fund is capped with the delta being offset against administration fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The administration fee is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the administration fee and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The administration fee is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 565,450 for the year ended 31 August 2019. Services related to investor reporting provided by Ernst & Young S.A. relate to reporting required for investors resident in particular jurisdictions. There were no other fees paid to Ernst & Young S.A. for services provided to the Company.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the administration

Notes to the Financial Statements continued

fee paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any year whereas any costs and expenses incurred by the Company in any year which exceed the amount of administration fee that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

During the year the following Funds were subject to an administration fee subsidy:

Asian Multi-Asset Growth Fund	Natural Resources Growth & Income Fund
China A-Share Opportunities Fund	North American Equity Income Fund
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	Nutrition Fund ⁽¹⁾
European High Yield Bond Fund	Strategic Global Bond Fund ⁽²⁾
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽²⁾	

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

⁽²⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details

The administration fees are disclosed net of subsidy in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Administration fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05 % per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01 % per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2019, USD 46,459,243 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgian Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925 % on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2019, USD 3,692,541 in relation to Belgium tax.

United Kingdom Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling

Notes to the Financial Statements continued

shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
Asian Multi-Asset Growth Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	BAMNA, BLKAus
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Opportunities Fund	BIMLLC	-
China Bond Fund*	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund*	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	BIMLLC, BIMUK, BFM	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund*	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund ⁽²⁾	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Future Of Transport ⁽²⁾	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC	-
Global Bond Income Fund	BIMUK, BFM	-
Global Conservative Income Fund ^{(2)*}	BIMUK, BFM	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-
Global Enhanced Equity Yield Fund	BIMUK	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾	BIMUK, BIMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Global SmallCap Fund	BIMLLC	-
India Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA, BLKJap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Market Navigator Fund ^{(2)*}	BIMUK, BFM	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-
Next Generation Technology Fund ⁽²⁾	BIMLLC	-
North American Equity Income Fund	BIMLLC	-
Nutrition Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Sustainable Energy Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	-
United Kingdom Fund	BIMUK	-
US Basic Value Fund	BIMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	-
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	-
US Government Mortgage Fund	BFM	-
US Growth Fund	BIMLLC	-
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
World Energy Fund	BIMUK	-
World Financials Fund	BIMUK	-
World Gold Fund	BIMUK	-
World Healthscience Fund	BIMLLC	-
World Mining Fund	BIMUK	-
World Real Estate Securities Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	-
World Technology Fund	BIMLLC	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2019.

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. PNC Financial Services Group Inc. is a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment (“UCIs”) that are managed, directly or by delegation, by the Investment Manager or by any other company with which the Investment Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733.01 shares, with a value of GBP 87,655 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2019, the market value of which represents 0.11% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Growth Fund	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	799,351	0.93
Dynamic High Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	7,321,048	0.24
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	57,427,500	2.29
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	73,243,442	0.94

Notes to the Financial Statements continued

12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2019.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2019 the value of these securities, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 166,354,938.

For the Global Enhanced Equity Yield Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2019 the value of the collateral, evidenced by a “^” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 45,584,032.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2019 the value of these securities amounts to USD 8,674,185.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	381,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	369,431
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	4,791,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	4,741,005

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	652,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	659,455
Euro Bond Fund	281,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	333,057
Euro Bond Fund	546,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	999,669
Fixed Income Global Opportunities Fund	311,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	311,585
Fixed Income Global Opportunities Fund	375,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	430,233
Global Government Bond Fund	102,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019	100,372
Global Government Bond Fund	4,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	4,041
Global Government Bond Fund	145,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	166,220
World Bond Fund	61,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	60,970
World Bond Fund	226,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	224,514
World Bond Fund	196,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	273,633

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion and UBS. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. “Due from brokers” consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. “Due to brokers” consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2019. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2019.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	-	-	190,849	(13)
Asian Growth Leaders Fund	USD	40,000	-	5,268,583	(63,375)
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	309,048	(74,371)	157,930	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	2,824,000	(10,000)	1,574,856	(280,734)
China A-Share Opportunities Fund	USD	-	-	268,000	(29,569)
China Bond Fund	CNH	126,000	-	777,407	-
Dynamic High Income Fund	USD	-	(810,000)	18,565,195	(7,116,060)
Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(15,758,440)	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	-	27,666	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,000,000	-	1,262,178	-
Emerging Markets Fund	USD	510,000	(510,000)	844,556	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	5,736,969	(7,803,403)	2,752,939	(377)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	1,766,397	(172,515)	213,084	(176)
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(1,390,000)	-	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	1,042,000	(223,009)	182,243	-
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	EUR	171,660	(710,636)	1,289,521	(21,255)
Euro Bond Fund	EUR	29,941,015	(1,825,835)	12,692,864	(679,905)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	13,576,615	(10,504,164)	19,539,436	(170,818)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	42,756,203	(6,847,034)	82,687,702	(1,374,183)
European Fund	EUR	-	-	6	-
European High Yield Bond Fund	EUR	32,000	(71,159)	94,173	(28)
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	69,289,050	(24,077,485)	85,682,680	-
Global Allocation Fund	USD	8,600,015	(27,584,449)	23,616,453	(8,874,766)
Global Bond Income Fund	USD	78,000	(116,716)	12,594	-
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾	EUR	20,213	-	7,047,379	-
Global Corporate Bond Fund	USD	19,224,440	(7,912,829)	8,162,356	(567,236)
Global Dynamic Equity Fund	USD	-	(510,000)	2,343,443	(563,804)
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	-	-	68,578,929	(265,508)
Global Government Bond Fund	USD	863,822	(438,848)	2,314,709	(434,521)
Global High Yield Bond Fund	USD	1,570,000	(1,108,202)	735,511	(94)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	2,218,816	-	1,555,741	(8,223)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	678,000	(136,245)	42,677,827	(10,635,474)
Global SmallCap Fund	USD	-	-	452,174	-
Market Navigator Fund ⁽²⁾	EUR	532,709	(777,922)	428,694	(303,415)
US Dollar Bond Fund	USD	499,531	(31,766)	2,180,044	(369,988)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	2,350,016	(2,321,282)	857,226	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	970,546	(1,836,728)	2,624,130	(27,224)
US Government Mortgage Fund	USD	800,413	-	170,836	-
World Bond Fund	USD	6,522,739	(6,347,004)	8,486,108	(360,099)
World Technology Fund	USD	-	-	19,147,443	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which

distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of

Notes to the Financial Statements continued

Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018 and 1 April 2019), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. (“JPMorgan”) whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,262.5 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this year, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2019 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2018 to 31 August 2019.

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2019. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	340,111
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	949,433
Asian Dragon Fund	USD	7,004,270
Asian Growth Leaders Fund	USD	11,561,783
Asian High Yield Bond Fund	USD	7,608
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	240,448
Asian Tiger Bond Fund	USD	32,217
China A-Share Opportunities Fund	USD	1,509,855
China Bond Fund	CNH	446,160
China Flexible Equity Fund	USD	73,078
China Fund	USD	2,982,819
Continental European Flexible Fund	EUR	4,147,595
Dynamic High Income Fund	USD	740,839
Emerging Europe Fund	EUR	857,789
Emerging Markets Bond Fund	USD	17,873
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	9,917
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,166,189
Emerging Markets Fund	USD	2,653,510
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	50,701
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	2,034
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	1,596
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	813
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	6,603
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	EUR	645,376
Euro Bond Fund	EUR	28,343
Euro Corporate Bond Fund	EUR	43,938
Euro Reserve Fund	EUR	3,982
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	21,737
Euro-Markets Fund	EUR	3,496,031
European Equity Income Fund	EUR	6,376,708
European Focus Fund	EUR	1,850,679
European Fund	EUR	3,114,465
European High Yield Bond Fund	EUR	9,154
European Special Situations Fund	EUR	1,030,373
European Value Fund	EUR	4,158,870
FinTech Fund ⁽²⁾	USD	29,369
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	468,632
Future Of Transport Fund ⁽²⁾	USD	149,357
Global Allocation Fund	USD	6,478,276
Global Bond Income Fund	USD	1,788
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾	EUR	96,478
Global Corporate Bond Fund	USD	15,768
Global Dynamic Equity Fund	USD	587,989
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	1,802,850
Global Equity Income Fund	USD	789,833
Global Government Bond Fund	USD	28,465
Global High Yield Bond Fund	USD	99,459
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	14,257
Global Long Horizon Equity Fund ⁽³⁾	USD	1,459
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾	USD	169,401
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,044,746
Global SmallCap Fund	USD	765,037
Japan Flexible Equity Fund	JPY	9,372,521
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	55,108,733
Latin American Fund	USD	3,015,293
Market Navigator Fund ⁽²⁾	EUR	10,266
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	217,971
Next Generation Technology Fund ⁽²⁾	USD	83,961
North American Equity Income Fund	USD	70,144
Nutrition Fund ⁽¹⁾	USD	106,565

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
Pacific Equity Fund	USD	185,709
Strategic Global Bond Fund ⁽³⁾	USD	71,518
Sustainable Energy Fund ⁽¹⁾	USD	339,789
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾	CHF	264,057
United Kingdom Fund	GBP	385,289
US Basic Value Fund	USD	319,051
US Dollar Bond Fund	USD	81,868
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	99,486
US Dollar Reserve Fund	USD	6,269
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	8,669
US Flexible Equity Fund	USD	688,592
US Government Mortgage Fund	USD	62,780
US Growth Fund	USD	102,603
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	196,508
World Bond Fund	USD	65,873
World Energy Fund	USD	942,237
World Financials Fund	USD	1,457,343
World Gold Fund	USD	4,461,445
World Healthscience Fund	USD	2,173,492
World Mining Fund	USD	5,200,300
World Real Estate Securities Fund	USD	312,379
World Technology Fund	USD	1,178,282

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts,

transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

20. Valuation Date

The financial statements have been prepared on the last NAV valuation date of the financial year which has been calculated on 30 August 2019, with a price of that date.

21. Subsequent Events

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckenfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated.

Appendix I - Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date

Effective date	Fund	Type
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	FinTech Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
12 September 2018	Dynamic High Income Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - USD
12 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class distributing (A) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class distributing (A) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (Q) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	X Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
12 September 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
19 September 2018	ASEAN Leaders Fund	I Class non-distributing share - SGD
19 September 2018	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share GBP hedged
19 September 2018	Global Multi-Asset Income Fund	X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	I Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	US Dollar Short Duration Bond Fund	I Class distributing (Q) share - USD
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share - USD
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share CHF hedged
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share EUR hedged
14 November 2018	Emerging Markets Bond Fund	X Class distributing (Q) share CHF hedged
16 November 2018	Market Navigator Fund	A Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	D Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	E Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	I Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	X Class non-distributing share - EUR
28 November 2018	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
5 December 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	E Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
5 December 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	E Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	E Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
19 December 2018	Asia Pacific Equity Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
2 January 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share - JPY
27 February 2019	China Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - CNH
27 February 2019	Dynamic High Income Fund	D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
27 February 2019	US Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
27 February 2019	World Healthscience Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
27 February 2019	World Technology Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
6 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class distributing (Q) share GBP hedged
13 March 2019	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share - USD
20 March 2019	Continental European Flexible Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Dynamic High Income Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
20 March 2019	Dynamic High Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Bond Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Emerging Markets Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	World Mining Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	World Mining Fund	AI Class non-distributing share - USD
27 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class distributing (Q) share - EUR
27 March 2019	Euro Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	SI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	SI Class non-distributing share USD hedged
27 March 2019	European Equity Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share - EUR
27 March 2019	European Equity Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	European Focus Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
27 March 2019	Japan Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share - GBP
3 April 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
3 April 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Euro-Markets Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Future Of Transport Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Allocation Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Allocation Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
3 April 2019	Global Equity Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
3 April 2019	Global Equity Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Equity Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
3 April 2019	Global High Yield Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
10 April 2019	Global High Yield Bond Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
10 April 2019	Market Navigator Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	Next Generation Technology Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Dollar Short Duration Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Dollar Short Duration Bond Fund	AI Class non-distributing share - USD
10 April 2019	US Flexible Equity Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Growth Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Energy Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Financials Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Gold Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
17 April 2019	ESG Multi-Asset Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Euro Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
17 April 2019	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (S) (M) (G) share - EUR
17 April 2019	Global Long-Horizon Equity Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Nutrition Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Sustainable Energy Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Healthscience Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Healthscience Fund	AI Class non-distributing share - USD
17 April 2019	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Mining Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged - EUR
17 April 2019	World Technology Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Continental European Flexible Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
24 April 2019	European Equity Income Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
24 April 2019	FinTech Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Bond Income Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
24 April 2019	Global Bond Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Bond Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
24 April 2019	Global Conservative Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share - EUR
24 April 2019	Global Conservative Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Multi-Asset Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
24 April 2019	Global Multi-Asset Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
24 April 2019	World Gold Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged - EUR
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share - USD
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share CHF hedged
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S class non-distributing share EUR hedged
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class distributing (Q) share - USD
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S class non-distributing share CHF hedged
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S class non-distributing share EUR hedged
22 May 2019	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share SGD hedged - SGD
29 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S class non-distributing share GBP hedged
29 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S class non-distributing share SGD hedged
29 May 2019	China A-Share Opportunities Fund	S class non-distributing share - USD
29 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class distributing (A) share EUR hedged
29 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S class non-distributing share - USD
5 June 2019	Japan Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
5 June 2019	US Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
19 June 2019	China Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
19 June 2019	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share BRL hedged
19 June 2019	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share BRL hedged
19 June 2019	US Government Mortgage Fund	I Class non-distributing share - USD
17 July 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
24 July 2019	China A-Share Opportunities Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
31 July 2019	World Financials Fund	I Class non-distributing share - EUR
28 August 2019	China Bond Fund	E Class distributing (Q) share - EUR
28 August 2019	China Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
28 August 2019	Emerging Europe Fund	I Class non-distributing share - EUR
28 August 2019	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
28 August 2019	Latin American Fund	I Class non-distributing share - EUR

Share Classes In Issue

As at 31 August 2019, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class

A Class distributing (A) (G) share
 A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
 A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
 A Class distributing (A) share
 A Class distributing (A) share EUR hedged
 A Class distributing (A) UK reporting fund share
 A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged

A Class continued

A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
 A Class distributing (D) share
 A Class distributing (D) share EUR hedged
 A Class distributing (D) UK reporting fund share
 A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
 A Class distributing (M) (G) share
 A Class distributing (M) share
 A Class distributing (M) share AUD hedged
 A Class distributing (M) share CAD hedged
 A Class distributing (M) share EUR hedged
 A Class distributing (M) share GBP hedged
 A Class distributing (M) share HKD hedged
 A Class distributing (M) share NZD hedged
 A Class distributing (M) share SGD hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged

A Class continued
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
AI Class
AI Class distributing (Q) (G) share
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
AI Class distributing (Q) share
AI Class distributing (Q) share EUR hedged
AI Class non-distributing share
AI Class non-distributing share EUR hedged
C Class
C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) (M) (G) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
D Class
D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (Q) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
D Class distributing (Y) (Q) (G) share
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
E Class
E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
I Class*
I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (G) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share

I Class* continued
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share GBP hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class distributing (S) (M) (G) share
I Class distributing (Y) (Q) (G) share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
GBP hedged
J Class*
J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share
S Class
S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
S Class distributing (Q) share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S class non-distributing share EUR hedged
S class non-distributing share GBP hedged
S class non-distributing share SGD hedged
SI Class
SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged
X Class*
X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share CHF hedged
X Class distributing (Q) share EUR hedged
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
X Class distributing (S) (M) (G) share
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF Hedged
X Class non-distributing share DKK hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

X Class* continued
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
* Available to Institutional investors.

（２）【損益計算書】

ファンドの損益計算書については、「１ 財務諸表 （１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの損益および純資産変動計算書を御参照下さい。

（３）【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

（４）【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

（５）【投資有価証券明細表等】

ファンドの投資有価証券明細表については、「１ 財務諸表 （１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細書を御参照下さい。

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

(2020年12月末日現在)

	米ドル (IVおよびVを除く。)	千円 (IVおよびVを除く。)
I 資産総額	1,919,735,500	198,692,624
II 負債総額	37,109,058	3,840,788
III 純資産総額 (I - II)	1,882,626,442	194,851,837
IV 発行済口数	A† 839,665口	
	A* 8,208,418口	
	A* (AUD) 499,227口	
	A* (CHF) 196,419口	
	A* (EUR) 1,316,024口	
	A* (PLN) 391,634口	
	A* (SGD) 7,082,908口	
	C* 1,076,754口	
	D† 10,755,373口	
	D* 5,836,076口	
	D* (AUD) 297口	
	D* (CHF) 118,344口	
	D* (EUR) 984,206口	
	E* 1,538,639口	
	I (A) 9,399口	
	I† 204,028口	
	I* 4,212,458口	
	I* (AUD) 637口	
	X† 172口	
	X* 1,422,619口	
V 1口当たり純資産価格	A† 38.78英ポンド	5,422円
	A* 55.17米ドル	5,710円
	A* (AUD) 17.89豪ドル	1,410円
	A* (CHF) 16.15スイス・フラン	1,892円
	A* (EUR) 16.38ユーロ	2,079円
	A* (PLN) 149.15ポーランド・ズロチ	4,169円
	A* (SGD) 16.94シンガポール・ドル	1,321円

	C*	41.18米ドル	4,262円
	D†	39.13英ポンド	5,471円
	D*	60.78米ドル	6,291円
	D* (AUD)	26.84豪ドル	2,116円
	D* (CHF)	16.80スイス・フラン	1,968円
	D* (EUR)	17.06ユーロ	2,166円
	E*	50.28米ドル	5,204円
	I (A)	12.60米ドル	1,304円
	I †	15.44英ポンド	2,159円
	I *	16.36米ドル	1,693円
	I * (AUD)	13.08豪ドル	1,031円
	X †	37.27英ポンド	5,211円
	X*	67.07米ドル	6,942円

(注) 「A*」、「C*」、「D*」、「E*」、「I*」および「X*」は、「クラスA無分配投資証券」、「クラスC無分配投資証券」、「クラスD無分配投資証券」、「クラスE無分配投資証券」、「クラスI無分配投資証券」および「クラスX無分配投資証券」を意味する。「A* (AUD)」、「A* (CHF)」、「A* (EUR)」、「A* (PLN)」、「A* (SGD)」、「D* (AUD)」、「D* (CHF)」、「D* (EUR)」および「I* (AUD)」は、「クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券」および「クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券」を意味する。「I (A)」は、「クラスI毎年分配型投資証券」を意味する。「A†」、「D†」、「I†」および「X†」は、「クラスA毎年分配英国報告型投資証券」、「クラスD毎年分配英国報告型投資証券」、「クラスI毎年分配英国報告型投資証券」および「クラスX毎年分配英国報告型投資証券」を意味する。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

(2020年12月末日現在)

	米ドル (IVを除く。)	千円 (IVおよびVを除く。)
I 資産総額	341,053,373	35,299,024
II 負債総額	192,856,897	19,960,689
III 純資産総額 (I - II)	148,196,476	15,338,335
IV 発行済口数	A (D)	762,233口
	A (M)	592,985口
	A*	2,247,247口
	C (D)	195,902口
	C*	626,144口
	D (M)	1,264,644口
	D*	1,507,759口
	E*	675,184口
	I (M)	500口
	I*	1,700,500口
	X (M)	500口
V 1口当たり純資産価格	A (D)	9.37
	A (M)	9.37
	A*	20.92
	C (D)	9.89
	C*	16.89
	D (M)	9.39
	D*	21.77
	E*	18.98
	I (M)	9.57
	I*	10.84
	X (M)	9.56

(注) 「A (D)」、「A (M)」、「A*」、「C (D)」、「C*」、「D (M)」、「D*」、「E*」、「I (M)」、「I*」および「X (M)」は、「クラスA毎日分配型投資証券」、「クラスA毎月分配型投資証券」、「クラスA無分配投資証券」、「クラスC毎日分配型投資証券」、「クラスC無分配投資証券」、「クラスD毎月分配型投資証券」、「クラスD無分配投資証券」、「クラスE無分配投資証券」、「クラスI毎月分配型投資証券」、「クラスI無分配投資証券」および「クラスX毎月分配型投資証券」を意味する。以下同じ。

第6【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度における該当サブ・ファンドのファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第57会計年度	A* 31,671,702 (31,671,702)	46,614,391 (46,614,391)	40,341,700 (40,332,934)
第58会計年度	A* 9,806,309 (9,806,309)	30,609,000 (30,609,000)	19,539,008 (19,530,242)
第59会計年度	A* 4,802,251 (4,802,251)	14,499,901 (14,495,465)	9,841,358 (9,837,028)

(注1) () 内の数は、本邦外における販売、買戻し、乗換えおよび発行済口数である。以下同じ。

(注2) 上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。そのため、ある会計年度の発行済口数が、販売口数および買戻口数ならびに直前の会計年度の発行済口数に基づき算出される数値と必ずしも一致しない場合がある。また、端数処理方法の相違により、上記の各数値がファンドの財務書類に記載された数値と一致しない場合がある。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・ファンド

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第57会計年度	A (D) 85,674 (85,674)	490,235 (481,705)	794,377 (761,517)
第58会計年度	A (D) 15,432 (15,432)	181,176 (178,776)	628,633 (598,173)
第59会計年度	A (D) 537,500 (537,500)	246,921 (245,141)	919,212 (890,532)

第三部【特別情報】**第1【投資信託制度の概要】****定 義**

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法
S I F 法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）
A I F M D	オルタナティブ投資信託運用者（以下「A I F M」という。）に関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011／61／E U
A I F M 法	オルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法
C S S F	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体（現在はE Cが継承）
E U	欧州連合（特に、E Cにより構成）
F C P	契約型投資信託
K I I D	指令2009／65／E C（以下に定義される。）第78条および2010年法第159条に言及される主要投資家情報文書
加盟国	E U加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者であるE U加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内でE U加盟国に相当するとみなされる国
パートIファンド	（特に指令2009／65／E Cをルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づく投資信託
P R I I P	パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品
S I C A F	固定資本を有する投資法人
R A I F	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
R E S A	ルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託
U C I 管理会社	2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
U C I T S 所在加盟国	指令2009／65／E C第5条に基づき契約型投資信託または投資法人が認可を受けた加盟国
U C I T S ホスト加盟国	契約型投資信託または投資法人の受益証券が販売される、U C I T S 所在加盟国以外の加盟国
U C I T S 管理会社	2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S V 指令	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」という。）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および欧州理事会の指令2009／65／E Cを、保管受託機能、報酬に関する方針および制裁に関して改正する欧州議会および欧州理事会の2014年7月23日付指令2014／91／E U

I. ルクセンブルグの投資信託の形態

1. 投資信託に関する法令の歴史の概要

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

1983年8月25日法は、指令85/611/EEC（以下「UCITS I指令」という。）の規定をルクセンブルグ法に導入する法律である投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）に取って代えられた。

投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（以下「2002年法」という。）は、UCITS I指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/EC（以下「UCITS III指令」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）（以下「SIF法」という。）は、2007年、機関投資信託に関する1991年法に取って代わった。これらの投資信託は、当該ビークルへの投資に付随するリスクを正確に評価できる情報を十分に提供された投資家に対して提供される。専門投資信託（以下「SIF」という。）は、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIの一種として区分されている。SIFは、会社形態および投資規則の点でより高い柔軟性を提供する。SIF法は、2012年3月26日付法律により改正された。適格投資家は、機関投資家およびプロの投資家のみならず、SIF法第2条に記載される条件を満たした、情報に精通した個人投資家も含まれる。

2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令である指令2009/65/EC（以下「指令2009/65/EC」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

2. 2010年法の効力発生

- 既存のUCITSおよびUCITS管理会社は、2011年7月1日に2010年法の適用対象となった。2012年7月1日以降、すべてのUCITSは、その簡易目論見書を新たな主要投資家情報文書（以下「KIID」という。）に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。
- 2011年1月1日以降、これまで2002年パートIIに従っていたUCIは、2010年法パートIIの適用対象となる。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2011年1月1日以降、既存のUCI管理会社は、2010年法の適用対象となった。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2010年法の財務に関するすべての規定は、2011年1月1日に効力が発生した。

3. AIFM法の効力発生

- AIFM法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にAIFMDを導入し、さらに、2010年法およびSIF法等を改正するものである。この点については後記「IV. AIFM法」を参照のこと。

4. UCITS V 指令の導入

- UCITS V 指令は2016年3月18日に発効し、また、UCITS V 指令を導入するルクセンブルグの2016年5月10日法は、2016年6月1日に発効した（UCITS V 法）。
- 2015年12月18日、保管受託銀行の責任に関してUCITS V 指令を補完する委員会の委託規則（EU）2016/438（レベル2措置）が公布された。当該規則は、その後、2016年3月24日に欧州連合官報（OJEU）にて公表され、2016年10月13日より適用されている。
- （将来のEUのレベル2措置を見込んだ）CSSF通達14/587は現在、2016年10月13日に発効したCSSF通達16/644に取って代えられた。レベル2措置が特に適用されるすべての規定（特に保管受託銀行との契約内容）は、新たな通達から除外された。当該通達は、UCITS V 法およびレベル2措置が特に適用されない特定の側面を明確にすることだけでなく、UCITS V 法およびレベル2措置の特定の側面を明確にすることを目的としている。通達16/644は、CSSF通達18/697によって改正された。
- ESMAはUCITS指令の申請書に関する質問および回答（Q&A）（定期的に更新される。）を公表した。
- 2010年法の適用に関するQ&A文書もまた、CSSFによって公表され、定期的に更新される。

5. UCITS V 指令に基づくきわだった変更に関する高レベルの概観

- 第II章に記載されるとおり、2010年法に服するルクセンブルグのUCITSおよびルクセンブルグのUCIに適用される規定は、UCITS V 法の効力が発生したことにより変更された。以下に当該変更に関する高レベルの概観を表記する。

- 保管受託銀行の責任体制

UCITS V 指令は保管受託銀行として行為することのできる適格事業体に対する規制を強化する。国家の中央銀行、十分な資金および適切なインフラを有する金融機関および規制された企業のみがUCITSの保管受託銀行としての適格性を有し、すべてのUCITS資産の保管を維持する。

UCITSの資産は保管受託銀行が支払不能となった場合、加盟国の支払不能に関する法律に規定されるとおり、明確な分別管理規則および防御規定により保護される。

保管受託銀行の責任は強化されている。保管受託銀行は、保管されているいかなるUCITSの資産の損失に対しても責任を負う。UCITSの投資家は常に、保管受託銀行に対して直接、救済を求める権利を有し、管理会社がかかる任務を遂行する能力に依拠することはない。すべての保管受託契約は、UCITS V 委託規則（2016/438）において概説される6か月の移行期間中（すなわち、2016年10月13日より前）に更新されなければならなかった。

2018年2月6日に可決されたオムニバス法に従い、UCITS Vの保管受託銀行制度は、ルクセンブルグの領域内の小口投資家に販売される、ルクセンブルグにおいて認可または登録されたAIFMによって運用されるパートIIファンドにのみ適用されることとなった。

- 報酬

UCITSの管理会社に対する報酬方針は、報酬慣行が、過度なリスク負担を推奨しないようにし、その代わりに健全かつ有効なリスク管理を推進するために導入されている。報酬慣行の透明性は強化される。かかる報酬方針は、AIFMD法の報酬方針に沿ったものである。かかる報酬方針に関する情報は、2016年3月18日に、会社のウェブサイトにおいて提供されなければならなかった。2016年3月18日までにUCITS目論見書にかかる情報により更新する必要はなかった。しかしながら、2016年3月18日より後にその他の目的のために目論見書を修正する最初の機会には、かかる情報を目論見書に含める必要がある。KIIDは、2016年3月18日より後の可能となった最初の機会または次回の年次更新時に、報酬情報が含まれるよう更新されなければならない。

さらに、UCITS V 法の第33条第2項に従って、上記の報酬に関する情報についても年次報告書に含まれるものとする。

● 統一された制裁制度

UCITS V 指令は、有効かつ統一された制裁を確保するため、既存の制度を強化する。協力関係が強化された統一システムは、UCITSの規則違反をより有効に発見できるようにする。

II. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSおよびUCI（2016年5月10日法により改正済）

1. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIの概要

1.1. 一般規定とその範囲

1.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート I UCITS（以下「パート I」という。）
- パート II その他のUCI（以下「パート II」という。）
- パート III 外国のUCI
- パート IV 管理会社
- パート V UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定

2010年法は、パート I が適用されるUCITSとパート II が適用されるUCIを区分して取り扱っている。

1.1.2. EUのいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート I に基づきUCITSとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、指令2009/65/ECが当該国において立法化されている限度において、その投資口または受益証券を自由に販売することができる。

1.1.3. 2010年法第2条第2項は、第3条に従い、UCITSを、以下のように定義している。

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

1.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条のUCITSの定義に該当するものの、パート I ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- － クローズド・エンド型のUCITS
- － EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- － 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- － 2010年法第5章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

1.1.5. 法的形態

2010年法パートIまたはパートIIに従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

1) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP), contractual common fund)

2) 投資法人 (investment companies)

- － 変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）

- － 固定資本を有する投資法人（以下「SICAF」という。）

契約型投資信託および会社型投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

1.2. 契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

1.2.1. 契約型投資信託 (FCP)

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素から成り立っている。

FCPの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の集団投資からなる、譲渡性のある証券およびその他の資産の分割できない集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより、管理会社との間に確立されるFCPに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、FCPの約款（以下を参照のこと。）に基づく。FCPへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、FCPの受益証券（以下「受益証券」という。）に対する権利を有する。

FCPの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益者の要請に基づき、パートIファンドの受益証券は、FCPによりいつでも買い戻されることができるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づくものである。

パートIIファンドについて、CSSF規則は、2010年法第91条に従い、FCPの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。IML通達91/75は、パートIIファンドがその受益証券（または投資口）の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

F C Pの分配方針は約款の定めに従う。

パート I ファンドに関する2010年法第9条、第11条および第23条ならびにパート II ファンドに関する2010年法第91条は、C S S F規則によって特定の追加要件を設定しう旨規定している。

（注）本書の日付現在、当該規則は制定されていない。

主要要件は以下のとおりである。

- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての認可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款に従って執行する。
- 発行価格および買戻価格は、パート I ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算され、その他のすべてのF C Pについては少なくとも1か月に1度は計算されなければならない。
- 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
 - (b) 提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計の決算日
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- F C Pは、ルクセンブルグの商業および会社登録機関（以下「R C S」という。）において登録されなければならない*。

（*）会社および組織に関する法律上の公表に係る制度を改革する2016年5月27日法を参照のこと。

（注）緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

1.2.1.1. 保管受託銀行

C S S Fにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がF C Pの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、F C Pの資産の日々の運用に関するすべての業務を行う。保管受託銀行の任命は、保管受託銀行に対し保管機能、監督機能およびキャッシュ・フローの監視機能を委託する旨の書面による契約によって証明されなければならない。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、払戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること（パート I ファンドのみ）。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。
- 投資家の利益のために、独立して、かつ単独で行為すること。

保管受託銀行は、ファンドのキャッシュ・フローの適切な監視について責任を負い、とりわけ、UCITSによって申込みおよび金銭が適切に受領されていることを確保し、現金が管理会社およびUCITSの名義で開設された個別の勘定に正確に帳簿記入されていることを確保する。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パートIファンドの保管受託銀行は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するFCPに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびその後任者に関する情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

管理会社所在加盟国が、2010年法パートIに従いFCPの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうするために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

契約型投資信託の資産は、以下のとおり、保管受託銀行の保管に付されるものとする。

a) 保管されうる金融商品について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- (i) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品および保管受託銀行に物理的に交付されうるすべての金融商品を保管すること。
- (ii) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品が、通達2006/73/EC第16条に記載の原則に従って、保管受託銀行の帳簿に契約型投資信託を代理して行為する管理会社の名義で開設された分別勘定内に登録され、随時適用法に従って契約型投資信託に帰属すると明確に特定されることを確保すること。

b) その他の資産について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- (i) 契約型投資信託を代理して行為する管理会社によって提供された情報もしくは文書または（利用可能となる場合には）外部の証拠に基づき契約型投資信託が所有権を有しているか評価することにより、かかる資産に対する契約型投資信託の所有権を確認すること。
- (ii) 契約型投資信託が所有権を有することが確認された資産について、記録を保管し、当該記録を更新すること。

保管受託銀行は、管理会社に対し、契約型投資信託のすべての資産の包括的な目録を定期的に提供するものとする。

保管受託銀行が保管する契約型投資信託の資産は、保管受託銀行または保管権限が委託されたいかなる第三者によっても、自身の勘定のために再利用されてはならない。ただし、以下の場合を除く。

- a) 資産の再利用が契約型投資信託の勘定のために実行される場合。
- b) 契約型投資信託を代理してなされた管理会社の指示を保管受託銀行が遂行する場合。
- c) 再利用が契約型投資信託および受益者の利益のためである場合。
- d) 取引が所有権譲渡契約に基づき契約型投資信託によって受領された高品質かつ流動性のある担保によってカバーされる場合。

担保の市場価値は、あらゆる時点において、再利用資産の市場価値とプレミアムの合計額またはそれ以上であるものとする。

保管受託銀行および／またはルクセンブルグに所在する第三者で契約型投資信託の資産の保管を委託された者が支払不能となった場合、保管されている契約型投資信託の資産は、かかる保管受託銀行および／またはかかる第三者の債権者間での分配またはかかる債権者の利益のための換金を目的に利用することはできない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ職務を第三者に委託することができる。

- a) 2010年法に定められた要件を回避する意図での任務委託ではない場合。
- b) 保管受託銀行が当該委託に客観的な理由があると証明できる場合。
- c) 保管受託銀行が、その任務の一部を委託することを予定している第三者を選定および任命するにあたって、すべての正当な技量、配慮および注意を行使し、かつ、その任務の一部を委託した第三者および当該第三者に委託された事項に関連する当該第三者の手配状況の定期的な精査および継続的な監視においても、引き続きすべての正当な技量、配慮および注意を行使する場合。

上記にかかわらず、第三国の法律上、特定の金融商品が現地の法主体によって保管されることが義務付けられている場合で、その点において定められた委託要件を充足する現地の法主体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を充足する現地の法主体が存在しない期間に限り、かつ、以下の場合に限り、当該第三国の法律上義務付けられる範囲内でのみ当該現地の法主体にその権限を委託することができる。

- a) 当該契約型投資信託の受益者が、その投資前に、かかる委託が第三国の法律における法的制約によって義務付けられている事実、かかる委託を正当化する状況およびかかる委託に伴うリスクについて適切に知らされている場合。
- b) 管理会社が、契約型投資信託を代理して、保管受託銀行に対してかかる金融商品の保管にかかる現地の法主体に委託するよう指示した場合。

なお、第三者は、当該権限を同一の条件の下で再委託することができる。

保管受託銀行は、ルクセンブルグ法に従い、管理会社および受益者に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、管理会社または受益者が被った損失につき責任を負う。

保管受託銀行の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及できるようになり、受益者は保管受託銀行を提訴できるようになった。

保管受託銀行の責任は、第三者に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行またはその委託先によって保管された資産が消失した場合、保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額の資産を遅滞なくUCITSに返還する義務を負う。さらに、保管受託銀行は、要求される基準に沿ってその職務を遂行したことにつき立証責任を負う。

1.2.1.2. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

パートIファンドについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託は以下の1.4.2.の(15)に定められた条件に従う。

パートIIファンドについて、管理会社による委託は、以下の1.4.1.の(1)に定められた条件に従う。

(ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

1.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されている。

投資法人の投資口を保有する投資主は、一定の範疇に属する者または1人の者が保有しうる投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において1口につき1個の議決権を付与する。

1.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従い、S I C A Vの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行投資口は無額面で全額払い込まなければならない。資本は投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法に定められる最も重要な要件は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に125万ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。
- 取締役および承認された法定監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とする。
- 規約中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも投資口を発行することができる。
- 規約に定める範囲で、S I C A Vは、投資主の求めに応じて投資口を買い戻す。
- 投資口は、S I C A Vの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はC S S F規則により決定することができる。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、S I C A Vの投資口を発行しない。
- 規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定する。
- 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。
- 規約は、発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定する（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 規約は、S I C A Vが負担する費用の性質を規定する。

1.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。

しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の投資口は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

買戻会社を有しない投資法人も設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

1.2.2.3. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は、FCPに関するものと統一されることとなった（上記1.2.1.1.）。

ファンドが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、パートIファンドの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

1.2.2.4. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記1.2.1.2.「関係法人」中の記載事項は、原則として、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

1.2.2.5. 会社型パートIファンドの追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にSICAVに関し定められているが、パートIファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) SICAVが、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、SICAVの組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
- SICAVの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該SICAVが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がCSSFに直ちに報告されなければならない。SICAVの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきSICAVを代理するか、またはSICAVの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、SICAVと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。CSSFは、SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合
 - (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合
 - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
- (2) 以下の1.4.2.の(15) および(16) に定める規定は、指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」は「S I C A V」と解釈される。
- S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。
- (3) 指令2009／65／ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。
- 特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所をたどることが可能であること、ならびに管理会社が運用するS I C A Vの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

1.3. 2010年法によるルクセンブルグのUCITSおよびUCIの投資制限

A) パートIファンド／UCITS

以下に定められた投資制限は、別途指示されない限り、FCPおよび会社型投資信託と同程度まで適用される。

パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。

UCITSが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第41条ないし第52条の目的において、個別のUCITSとしてみなされる。

主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されておらず、定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えて投資することができない。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの約款または設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、指令2009／65／ECに従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項第1号および第2号、a) およびb) に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（設立国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - － かかるその他のUCIは、C S S FがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - － かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009／65／ECの要件と同等であること。

- － かかるUC Iの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
 - － （合計で）取得が予定されているUC ITSまたはその他のUC Iの資産の10%超が、その約款または設立文書に従い、その他のUC ITSまたはUC Iの受益証券に投資されないこと。
- (3) UC ITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、第三国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UC ITSは、上記(1)に記載する規制された市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「OTCデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － UC ITSが投資することができる商品の裏付けとなるものは、(1) から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UC ITSの約款または設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - － OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - － OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UC ITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。
- CSSFは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年5月30日付CSSF通達11/512を制定している。同通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。
- CSSFは、とりわけOTCデリバティブ取引について受領された担保の運用に関する要件を詳しく定め、カウンターパーティー・リスクの計算に関する情報を提供する2013年2月18日付CSSF通達13/559を制定している。CSSF通達13/559は、2014年10月1日に発効し、ESMAが2014年8月1日に発表した「監督当局およびUC ITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUC ITS銘柄に関する指針（ESMA/2014/937 ENを参照のこと。）」の改訂版を投資信託に関する2010年12月17日法パートIに従うUC ITSに適用されるルクセンブルグ法に移行することを目的としているCSSF通達14/592に取って代えられた。
- (5) UC ITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制された市場で取引されていないもので、2010年法第1条（すなわち上記(1)）に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
- － 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
 - － 上記(1)に記載される規制された市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
 - － EU法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEU法が規定するのと同じ程度厳格であるとCSSFが判断する慎重なルールに服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品

- C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記3つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも10,000,000ユーロの資本および準備金を有し、第4指令78/660/EECに従い年次財務書類を公表する会社、一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) U C I T Sは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) U C I T Sは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) ルクセンブルグに登録事務所を有する投資法人または管理会社(各運用U C I T Sに関するもの)は、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク・プロファイル全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。特に、U C I T Sの資産の信用度を評価するにあたって、信用格付機関に関する欧州議会および理事会の2009年9月16日付規則(E C)第1060/2009号第3条第1項(b)に定義される信用格付機関によって発行された信用格付のみに、また、それらに機械的に依拠してはならない。U C I T Sはまた、O T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T Sは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプに関して、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。
- (b) U C I T Sは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。
- (c) U C I T Sは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。
- 当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、将来の市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。
- U C I T Sは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資上限額を超過してはならない。U C I T Sが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する上限額の目的において合計する必要はない。
- 譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブ商品を内包する場合は、本項の要件への適合については、デリバティブ商品も勘案しなければならない。
- (10) (a) U C I T Sは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。
- U C I T Sは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。U C I T Sの取引の相手方に対するO T Cデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。
- (b) U C I T Sがその資産の5%を超えて投資する各発行体について、U C I T Sが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過して

はならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのO T Cデリバティブ取引には適用されない。

上記(a) に記載される個別の制限にかかわらず、U C I T Sは、その資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

- 当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 当該機関への預金、または
- 当該機関について行われたO T Cデリバティブ取引から生じるエクスポージャー

(c) 上記(a) の第1文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a) の第1文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、当該債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、かつ、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払いに充てられる資産に投資されなければならない。

U C I T Sがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該U C I T Sの資産価額の80%を超過してはならない。

(e) 上記(c) および(d) に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、(b) に記載される40%の制限を適用する目的において考慮されなければならない。

(a) 、(b) 、(c) および(d) に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記(a) 、(b) 、(c) および(d) に従って行われる当該機関への預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該U C I T Sの資産の35%を超えてはならない。指令83/349/E E Cまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされるものとする。

U C I T Sは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%の制限まで投資することができる。

(11) 以下の(15) に記載される制限に反することなく、(10) に記載する制限は、U C I T Sの約款または設立文書に従って、その投資方針の目的がC S S Fの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債務証券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたす場合に限る。

- 指数の構成銘柄が十分分散されていること
- 指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
- 指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制された市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10) にかかわらず、C S S Fは、U C I T Sに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、非加盟国または一もしくは複数のE U加盟国が属している公的国際機関が発行または保証する、異なる

種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10) および(11) に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、単一の銘柄がその全資産の30%を超えてはならない。

- (b) (a) に記載するUCITSは、その約款または設立文書において、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。
 - (c) さらに、(a) に記載するUCITSは、その目論見書または販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。
- (13) (a) UCITSは、(2) に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用上、複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、一つのUCITSの資産の30%を超えてはならない。
- UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10) 記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび／または他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先UCITSおよび／またはUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 他のUCITSおよび／または他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、目論見書において、当該UCITSならびに投資を予定している投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該UCITSならびに投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1) ないし(8) に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11) に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合は販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (c) U C I T Sの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合は販売文書において、当該U C I T Sの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
 - (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、U C I T Sのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート I または指令2009／65／E Cに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうのような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、U C I T Sは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
 - (iii) (2010年法第2条第2項の意味の範囲の) 同一U C I T Sまたはその他のU C Iの受益証券の25%
 - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a) および(b) は以下については適用されない。
- 1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のE U加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) E U非加盟国で設立された会社の資本における株式で、U C I T Sがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がU C I T Sによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、E U非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a) および(b) に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10) および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が設立された国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) U C I T Sは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本書1.3.A)の制限に適合する必要はない。
リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたU C I T Sには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12) および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がU C I T Sのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、U C I T Sは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (17) (a) 投資法人またはF C Pのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、U C I T Sは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

(b) (a) にかかわらず、

1) U C I T Sは、借入れが一時的であり、かつ投資法人の場合はその資産の10%までを表象する場合は当該10%までを、またはF C Pの場合はそのファンド価額の10%までを表象する場合は当該10%までを借入れをすることができる。

2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。

U C I T Sが、1) および2) に基づき借入れを承認される場合、当該借入れは、合計でそのU C I T Sの資産の15%を超過してはならない。

(18) (a) 上記(1) ないし(9) の適用を害することなく、投資法人またはF C Pのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。

(b) (a) は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2) 、(4) および(5) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であつて一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

(19) 投資法人またはF C Pのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、(2) 、(4) および(5) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行つてはならない。

2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびU C I T Sの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付C E S Rガイドラインを実施する、2007年3月19日付E U指令2007/16/E Cを、ルクセンブルグにおいて実施している。

2008年2月19日に、C S S Fは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の条文を明確化する通達08/339 (以下「通達08/339」という。)を出した。

通達08/339は、2002年法の関連規定 (2010年法の対応する規定により取って代えられる。) の意味の範囲内で、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の規定に従つて特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、U C I T Sがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。通達08/339は、2008年11月26日付でC S S Fにより発表された通達08/380により改正された。

2008年6月4日に、C S S Fは、特定の証券貸付取引においてU C I T Sが利用することのできる技法と商品の詳細について示したC S S F通達08/356を出した。通達08/356は、2011年5月30日付でC S S Fにより発表された通達11/512により改正された。

通達08/339は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。当該通達08/339は、U C I T Sのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってU C I T Sのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なつてはならない旨を再言している。さらに、当該通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

2013年2月18日にC S S Fは、欧州証券市場監督局 (以下「E S M A」という。) が2012年12月18日に発表した「監督当局およびU C I T S運用企業のための指針—E T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行する通達13/559 (以下「通達13/559」という。) を出した。

通達13/559は、投資家保護の強化を目的とし、さらに

- 指数連動型UCITSについて、通達13/559は目論見書、重要投資家情報書類および年次報告書に記載すべき情報の詳細を規定する。レバレッジ指数連動型UCITSについて、通達13/559はグローバル・エクスポージャーの上限および計算に関する説明を提示する。
- 通達13/559は、UCITS上場ファンドが遵守しなければならない開示上の要請および投資家が流通市場の代わりにUCITS上場ファンドに直接受益証券の買戻請求を行う権利が付与される状況を規定する。
- 通達13/559は、効率的なポートフォリオ運用手法に関して目論見書および年次報告書に開示しなければならない情報を規定する。通達13/559は、同手法から生じた収益がUCITSにすべて還元されなければならない旨およびUCITSは、貸与されているか、またはレポ取引またはリバース・レポ取引の対象となる現金/有価証券をいつでも買い戻すことができ、またいつでもその取引を終了させることができる旨を明記する。
- 通達13/559は、トータル・リターン・スワップまたはそれと類似の特徴を有する金融デリバティブ商品を締結することによってUCITSが保有する資産は、裏付けとなるエクスポージャーをUCITSの投資上限計算時に算入されなければならないとする一定の分散投資制限を遵守しなければならない旨規定し、当該契約が投資運用委託取決めとしてみなされる条件を規定する。
- 通達13/559は、OTC金融デリバティブ取引および効率的ポートフォリオ運用手法のための担保の運用に関する規則を規定する。
- 通達13/559は、金融指標（すなわち、分散投資制限、ベンチマーク、構成銘柄のリバランス頻度、計算方法の開示、個別評価）の詳細について規定する。そこで、通達13/559は、2010年法第44条に記載される上限20%および30%を考慮し、商品指数の構成が十分に分散されていない旨、規定する。

2014年8月1日付で、ESMAは、UCITSが、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、第三国、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関によって発行または保証される、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品によって完全に担保されている場合に、担保分散要件の適用外とする「監督当局およびUCITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針（ESMA/2014/937EN）」の改訂版を発表した。かかるUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を受領しなければならないが、単一の銘柄による有価証券が当該UCITSの純資産価額の30%を超えてはならない。加盟国によって発行または保証される証券で完全に担保される予定のUCITSは、当該UCITSの目論見書においてその事実を開示しなければならない。さらに、UCITSは、その純資産価額の20%を超える担保として受取可能な証券を発行または保証する加盟国、地方自治体または公的国際機関を特定しなければならない。この適用除外は、2012年12月18日付で発表された指針において定める担保管理のその他の基準に影響するものではない。当該指針は、その全体が再規定され以前の指針はESMA/2014/937ENによって置き換えられる。

上記のように、2014年9月30日付CSSF通達14/592は、当該指針をルクセンブルグの規制の枠組みに組み込み、上記の通達13/559を置き換えるものである。

B) パートIIファンド/UCI

パートIファンドに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、CSSF規則によって、FCPについては2010年法第91条第1項に従い、SICAVについては2010年法第96条第1項に従い決定されうる。

（注）かかる規則は未だ出されていない。

IML通達91/75は、パートIIファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートIIファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートIIファンドは原則として、

- a) 証券取引所に上場されておらず、また定期的に営業し、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券には、その純資産の10%を超えて投資できず、
- b) 同じ発行体から発行された同じ種類の証券を10%を超えて取得することはできず、
- c) 同じ発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10%を超えて投資することはできない。

上記の制限は、OECD加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするECの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記a)、b)およびc)の制限は、当該UCIがパートIIファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型UCIの受益証券の購入にも適用される。

上記にかかわらず、規則については、ケース・バイ・ケースでCSSFとともに協議することができる。

1.4. 管理会社

パートIIファンドのみを運用するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートIファンドを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される（以下を参照のこと。）。

1.4.1. 2010年法第16章に従う管理会社

同法第125条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(1) 管理会社の業務の開始にはCSSFの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、CSSFによりRESAにおいて公告される。

管理会社は、UCIの運用以外の活動に従事してはならない（ただし、付随的な性質の自らの資産の運用のみは行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うUCIでなければならないと解される。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行い、UCIが運用されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
 - d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
 - e) 投資運用の中核的業務に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。
- (2) C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。
- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。
(注) 現在はかかる規則は存在しない。
 - b) 上記a)に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。
 - c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
 - d) 管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。
 - e) 認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。
- (3) 完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (4) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (5) C S S Fは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。
- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。
 - b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
 - e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。
- (6) 管理会社は、自らのために、運用するU C Iの資産を使用してはならない。
- (7) 運用するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (8) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (9) 管理会社の任意清算の場合、清算人は、C S S Fから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

1.4.2. 2010年法第15章に従う管理会社

同法第101条ないし第124条は、2010年法第15章に従う管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社が業務を行うための条件

- (1) 2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。2010年法に基づき管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効である。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、R E S Aにおいて公告される。

- (2) 管理会社は、指令2009/65/E Cに従い認可されるU C I T Sの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のU C Iの運用であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/E Cの下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの運用のための活動は、2010年法別表IIに列挙されている業務を含む。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用（年金基金が保有するものも含む。）

(b) 付随的業務としての、投資顧問業務およびU C Iの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、2010年法第15章に基づき本段落に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

- (5) C S S Fは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しない。

(a) 管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

— 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

— 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

(i) 管理会社が運用するF C P（管理会社が運用権限を委託したかかるF C Pのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

(ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

(iii) 管理会社が運用するU C I（管理会社が運用権限を委託したかかるU C Iのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

— これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/E C第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟

国またはC S S FがE U法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (5) (a) に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
 - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好なレピュテーションを有し、管理会社が運用するU C I T Sに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。
 - (d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
 - (e) 本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。
 - (f) 取締役は、当該U C I T SまたはU C Iの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。
- (6) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (7) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (8) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (9) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 認可が上記(3) (a) に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/E Cの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。
- (10) C S S Fは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の投資主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の投資主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

- (11) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (12) 管理会社は、常に上記(1)ないし(6)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(5)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。
- (13) 管理会社が運用するU C I T Sの性格に関し、またU C I T Sの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009/65/ECに従い、管理会社は、以下を義務付けられる。
- (a) 健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己の資金の投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、U C I T Sに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するU C I T Sの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とU C I T SまたはU C I T S間の利益の相反により害されるU C I T Sまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (14) (3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、
- 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するU C I T Sの受益証券に投資してはならない。
 - (3)の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (15) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。
- a) 管理会社は、上記を適切に報告しなければならない。C S S Fは、U C I T S所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、U C I T Sが運用されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- e) 投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

- g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- i) U C I T Sの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。
管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。
- (16) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
- (b) 管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
- (c) 事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するU C I T Sが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。
- (f) 健全かつ有効なリスク管理と合致しており、また、リスク管理を推進する報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。
- (17) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたU C I T Sを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。
管理会社は、U C I T S所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

設立の権利および業務提供の自由

- (18) 2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表IIに定めるとおり自らが運用するU C I T Sの受益証券を支店を設置せずにU C I T S所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第6章の要件のみに従うものとする。
- (19) 指令2009/65/ECに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。
- (20) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

U C I T S管理会社は、2018年8月23日から適用され、2012年10月24日付C S S F通達12/546を代替するC S S F通達18/698（以下「通達18/698」という。）に従う。

通達18/698は、第16章に従う管理会社、第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店、自己管理型UCITS、AIFMおよび内部管理型AIF（以下に定義される。）にも適用される。

通達18/698は、通達12/546の要件に加え、従来成文化されていなかった管理上の慣行に準拠し、UCITS管理会社およびAIFMに同一の原則を適用する（以前は、AIFMに適用される特定の通達はなかった。）。通達12/546と同様に、通達18/698は、自己管理型UCITSにも適用され、またUCITS管理会社およびAIFMと（性質上可能な範囲内で）同一の規則に従う必要のある内部管理型AIFにも新たに適用される。

通達18/698のパートIIは、UCITS管理会社およびAIFMに課される要件について定める。かかる要件の大部分は、通達12/546またはCSSF管理上の慣行によって既に適用されている。しかしながら、これらの事業体が整備しなければならない方針および手続に関連する、新たな要件または追加の規定もある。かかる新たな要件または規定により、ルクセンブルグのUCITS管理会社およびAIFMは、既存の方針および手続がすべての詳細な点を含め通達を確実に遵守したものとするために、各々、詳細な分析を行わなければならない。また、通達18/698では、リソースに関する想定について非常に明確に述べられており、特に、主要な機能においては最低3名のフルタイムの従業員が要求されている。

業務執行役員への委託の最大数および居住に関する基準ならびに取締役会メンバーへの委託の最大数および在職期間に関する想定もまた成文化されているが、正当な動機によるものであることを条件としてこれらの原則には例外が認められている。

委託契約の内容ならびに当初および継続的なデューディリジェンスに関する委託の枠組みおよび厳密な想定は、通達18/698において展開される。有用なことに、通達18/698には、管理会社、AIFM、自己管理型SICAVおよび内部管理型AIF、場合によっては投資信託の登録代理人についてのAML義務に関するCSSFの想定についても詳述される。

通達18/698のパートIIIは、集団的投資信託運用に加えて、投資一任業務および場合によっては投資顧問業務を提供するための許可を受けることを希望するUCITS管理会社およびAIFMに関する既存の管理上のCSSFの慣行を確認するものである。

パートIVは、UCITS管理会社またはAIFMの業務を別のEU加盟国に通知するために行われる手順について詳述するものであり、設立の自由および業務提供の自由（パスポート）の観点から必要な指針を提供するものである。

パートVは、特定の状況において、UCITS管理会社およびAIFMについて、法令により均衡性が許容される地域において均衡性の原則が行使されうることであらためて定めている。主要な機能において3名のフルタイムの従業員が要求されることに關して一切の例外がないということが、明確に示されている。通達18/698では、均衡性を要求された場合になされる主張についても述べられている。

パートVIでは、第16章に従う管理会社に係る想定を再度規定し、これを第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店にも適用する。

パートVIIは、自己管理型UCITSおよび内部管理型AIFに関連し、関係するパートIIの適用規定の指針を示す。

通達18/698は、一連の追加的なCSSF報告義務を導入するものであることに留意することが重要である。この追加的な管理上の負担を課す代わりに、かかる通達の対象となる事業体は、CSSFに報告書を提出するまで事業年度終了後5か月間を与えられる。

2. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIに関する追加的な法律上および規制上の規定

2.1. 設立および運営に関する法律および法令

2.1.1. 1915年法

商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）は、F C Pの管理会社、および（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社（*société anonyme*）の形態をとるかにかかわらず投資法人に対して適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、S I C A Vにも一定の範囲で適用される。

2.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420条の1）

最低1名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.0ユーロ相当額である。

2.1.1.2. 規約の必要的記載事項（1915年法第420条の15）

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

（i）設立者の身元

（ii）会社の形態および名称

（iii）本店の所在地

（iv）会社の目的

（v）発行済資本および授權資本（もしあれば）の額

（vi）発行時に払込済の額

（vii）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載

（viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定

（ix）現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名

（注）1915年法に対する最近の改正は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、C S S Fは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。

（x）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（xi）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載

（xii）取締役および承認された法定監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（xiii）会社の存続期間

（xiv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（i）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420条の19および第420条の20）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.1.1.5. 無記名株制度（1915年法第430条の6）

無記名株の不動化に関する2014年7月28日法は、1915年法第430条の6を大幅に改訂し、無記名株制度を抜本的に変更した。

現在、無記名株は、無記名株の発行者によって指定された無記名株保管機関に保管しなければならない。当該指定は、ルクセンブルグ官報において公表されなければならない。

無記名株保管機関は、(i)各株主の正確な特定および保有する株式または利札の数、(ii)預託された日ならびに(iii)株式譲渡または記名株券への転換がなされた日の情報を含む株主名簿を、ルクセンブルグにおいて維持する。各無記名株主は、登録簿における当該株主に関する情報を確認する権利のみを有する。

現在、無記名株の所有権は、無記名株の物理的な株券ではなく、無記名株登録簿における登録により証明される。

無記名株保管機関は、該当する株主からの書面による要請があった場合、当該株主について無記名株登録簿に登録されている情報を確認する証明書を発行する。所有権の譲渡は、発行会社および第三者に対して、無記名株保管機関による無記名株登録簿への譲渡通知の登録により有効となる。

無記名株に付随する権利は、無記名株の無記名株保管機関への預託および上記情報の無記名株登録簿への登録の場合にのみ行使できる。

2014年8月18日以前に存在していた物理的な無記名株は、遅くとも2016年2月18日までに無記名株保管機関に預けなければならない、かかる預託が行われなかった場合には、消却されるものとし、当該消却に関する手取金はCaisse de Consignationに預託された。

2014年8月18日以前に存在しており、2016年2月18日までに預託されなかった物理的な無記名株に付随する議決権は、預託されるまで自動的に停止された。かかる株式の配当の支払は、2016年2月18日までに預託されなかった場合、当該預託がなされるまで遅らされるが、時効を損なうことなく、当該配当について利息の支払はない。

上述の議決権が停止された無記名株は、株主総会における定足数要件および多数決要件には勘案されないものとする。当該無記名株の株主は、かかる株主総会への参加は認められないものとする。

2.1.1.6. 1915年法の近代化

商事会社に関する改正法は、2016年8月23日に効力が発生し、ルクセンブルグの企業のためにより柔軟性のある制度を創設すること、また、これまでルクセンブルグ市場において、既に一般に承認されている特定の慣行を法律に定めることを目的としている。

かかる新たな法律は、2016年8月23日以降に設立された会社に適用される。

改正法により導入された主な改正点は、以下のとおりである。

- (i) 取締役会が委員会を新設することができる既存の慣行を推認する新たな条項が導入された。
- (ii) 定款の変更に従って、その経営権限を運用委員会 (*comité de direction*) または必ずしも取締役であることを要しないジェネラル・マネジャー (*directeur général*) に委託することができる。かかる委託は、会社全体の全般的な方針または取締役会に対して法律によって留保されている行為へは拡張することができない。かかる委託から恩恵を受ける個人は、取締役と同じ責任についてのリスクを負う。
- (iii) 最低議決権の10%を保有する株主に対して、取締役に対して行動を起こすための権利を付与する新たな条項が導入された。
- (iv) 取締役会は、現在、会社資本の最低10%を保有する株主（法が改正される前には、20%を保有する必要があった。）が要求する場合、定時株主総会を延期する義務を負う。
- (v) 特定の場合において、株主総会の決議が無効と宣言されることがある新たな条項が導入された。かかる特定の場合の例として、不正を意図したものの、議題の一部を構成しない事項が審議された場合がある。決議の無効については、裁判所により判断されなければならない。提案された決議に対して賛成の投票をした者は、原則として、無効となるような行動を

意図しない。第三者が善意で株主総会の決議に従って権利を取得した場合、裁判所は、当該決議の無効が、関係する第三者の権利への影響がないと決定することができる。総会の決議を無効とする訴えは、株主総会后6か月以内に行われなければならない。

- (vi) 株式資本の10%を保有する株主または議決権の10%を保有する株主は、会社の運営のために行われた決定に関連して取締役会に質問をすることができる。従前の必要株式保有割合は株式資本の20%であり、「特別な事情」が存在する条件が付されていた。
- (vii) 会社の国籍を変更するために、全会一致の同意の要件が適用されなくなった。
- (viii) 定款の変更に従って、取締役会は、現在、別の地方自治体へも、会社の登記上の事務所を移転する権限を受け取ることができる。以前は、かかる移転には株主投票を伴う定款の変更が必要であった。このようなとおりではあるものの、定款は更新されなければならない。
- (ix) 定款の変更に従って、取締役会は、引受契約から生じる義務の履行を怠ることになる場合を例として、株主の議決権を停止することができる。また、株主は、一時的または永久に、自身の議決権を任意で放棄することができ、その場合にはその旨を会社に通知しなければならない。
- (x) 株主名簿に記載されている株主への招集通知は、現在、定款の条項がこの可能性を許す限り、また、関係する株主からの承認を得ることを条件として、別の手段（電子メール等）で送付することができるようになった。
- (xi) 株主総会の公表は、現在、1回の公表方法により、少なくとも総会の15日前（定款に規定がない限り、それより長期にわたることはない。）に、8日間の間隔で2度公表されなければならない。
- (xii) 利益相反制度は、取締役のみならず、日々の管理の責任者、ジェネラル・マネジャー、運用委員会の構成員および清算人にまで拡大される。単独で、直接的または間接的な「世襲的」利益は、制度の範囲内に該当する。利益相反規則が取締役会の停滞を導く場合、関連する決議は定時株主総会で言及することができる。

さらに、改正された会社法は、柔軟なコーポレート・ガバナンスの構造を有する「単純型株式会社」（*société par actions simplifiée*）という会社の新たな形態を生み出した。公開有限責任会社に適用される規則は、かかる会社へも適用される。

2.1.2. 関連するその他の規制

- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付C S S F規則No.10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/44/EUを置き換える2010年12月22日付C S S F規則No.10-5
- 他のEU加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のEU加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付C S S F通達11/509
- ルクセンブルグの金融部門の監督当局（C S S F）により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。
- 通達14/592は2014年9月30日に出され、欧州証券市場監督局が2014年8月1日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針—ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行した。

2.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録および監督

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

- (i) 次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。
- ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から1か月以内に認可を受けること。
 - E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(U C I T S)でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。
- (ii) 認可を受けたU C Iは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。
- (iii) ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのU C Iの解散および清算を決定する。

1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって設置された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(IML)に取って代わられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会(C S S F)に移管された。

C S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、パートIファンドが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書を公表する義務も規定している。かかる情報文書は、共通の様式にて作成され、比較可能とし、小口投資家にも理解しやすいように表示される。

2012年7月1日以降、すべてのU C I T Sは、2002年法第109条以下に基づき作成された簡易目論見書を、主要投資家情報に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- 投資法人および管理会社は、自己が運用している各F C Pのために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに送付しなければならない。
- 主要投資家情報文書は、投資家がU C I T Sの受益証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。
さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。
- 投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。
- 年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
- 監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、4か月および2か月以内に公表されなければならない。

2.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはC S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

2010年法に従うU C I T Sは、前項に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、C S S Fにより認可されないものとする。

a) F C Pは、当該F C Pを運用するための管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。

b) 上記a)を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたU C I T Sが指令2009/65/E Cに従う管理会社により運用され、指令2009/65/E Cに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、C S S Fは、2010年法第123条に従い、当該U C I T Sを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第4項に基づき、C S S Fは、以下の場合、2010年法第2条の範囲内においてU C I T Sの認可を拒否することがある。

a) 投資法人が2010年法第3章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合

b) 管理会社が2010年法第15章に基づきU C I T Sを運用することを認可されていない場合

c) 管理会社がその所在加盟国においてU C I T Sを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第1項を損なうことなく、管理会社または投資法人(該当する場合)は、完全な申請書が提出されてから2か月以内に、U C I T Sの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

(iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにC S S Fに提出する必要はないものとされている。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかにかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010年法の別紙IのスケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法第461条の6第2項の一部修正により、S I C A Vは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類における投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにC S S Fに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてC S S Fが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02/81に基づき、C S S Fは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02/81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでありと述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、C S S Fが、U C Iに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、U C Iの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

I M L通達97/136（C S S F通達08/348により改正）に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。C S S F通達08/348は、財務情報に関する報告内容を充実させ、報告の形式を変更するために、報告要件を他の種類のビークルへ拡張する2015年12月3日付C S S F通達15/627により補完された。

(viii) 違反に対する罰則規定

1人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年8月10日法および2010年法に基づき、投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に

違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.1.5. 2016年5月10日法に基づく制裁制度の更新

2016年法は、UCITS Vに定められる違反目録に適用ある制裁を施行する。かかる制裁には、公式声明、管理会社の認可の停止または取消および一定額以下の罰金が含まれる。かかる罰金は、法人については5,000,000ユーロまたはその売上高の10%のいずれか高い方を上限とし、自然人については5,000,000ユーロを上限とする。

CS SFは、そのウェブサイトに行行政処分を公告し、当該公告を5年以上維持する。さらに、ESMAは、CS SFおよびその他の所管国内当局より伝達されたすべての制裁に関する中央データベースを維持する。かかる制裁は、年次報告書に公表され、また、ESMAウェブサイトにおいて入手可能な管理会社の一覧表においても制裁が言及される。

さらに、CS SFは、潜在的または実際の法律違反の報告を促進するための新たな内部告発機構も設置している。

2.1.6. UCITS投資口クラスに関するESMAの見解

あるUCITSの投資口クラスが投資口クラス毎に異なるものであるか否かおよびその差異の程度ならびに当該分野（非常に単純な投資口クラスからより高度に洗練された投資口クラスまで）における異なる多様な国内慣行の存在につき定める法的規定がUCITS指令になかったことから、2017年1月30日、ESMAは、同一UCITSファンドの投資口クラスが種類毎に有しうる差異の限度についての見解を公表した。

かかる枠組みは、以下の4つの累積条件に基づくものである。

- 共通の投資目的

同一ファンドまたはサブ・ファンドの投資口クラスには、共通の資産プールに反映される共通の投資目的がなければならない。ESMAは、投資口クラスレベルでのヘッジの取決めとファンドの共通の投資目的保持要件は、両立しないと考えている。したがって、ヘッジの取決めにより投資家を一定のリスクから保護しようとするUCITSは、個別のファンドまたはサブ・ファンドとして設立されるべきである。当該規制原則の唯一の例外は、為替リスクヘッジに関するものである。

- 非波及性

為替リスクを体系的にヘッジするためにデリバティブ・オーバーレイを使用する場合、それにより、取引相手方リスクおよび運用リスクがファンドまたはサブ・ファンドのすべての投資家に及ぶおそれがあり、さらに同一ファンドまたはサブ・ファンドの他の投資口クラスに波及するリスクが生じる可能性がある。ESMAは、そのような波及リスクは運用および会計上の分別管理ならびにストレステストの実施、さらにデリバティブ・オーバーレイから生じる債務が共通の資産プールのうち関連する投資口クラスに帰属する部分の価額を超えないようにすることにより制御されなければならないとしている。

- 事前決定

ESMAは、ファンドの投資予定者が自身の投資に係る権利および特徴の全体像を十分に把握できるようにするため、投資口クラスの特徴はすべて、当該投資口クラスが設定される前に決定されるべきだとしている。かかる事前決定要件は、体系的な為替リスクヘッジの取決めにも適用される。ただし、後者の場合、ESMAは、為替ヘッジに使用するデリバティブ商品の種類およびその運用上の適用については、UCITS管理会社がその裁量により選択することができるとしている。

- 透明性

UCITSファンドまたはサブ・ファンドにおける異なる投資口クラスが存在および性質は、募集書類により(関連する投資口クラスへの投資者であるか否かにかかわらず)すべての投資家に開示されなければならない。

上記枠組みの導入による重大な潜在的影響を考慮し、ESMAは、ESMAの見解が公表されるよりも前に設定された投資口クラスへの投資家への潜在的な悪影響を軽減するために以下の経過規定を予定している。

- ESMAの見解に適合しない投資口クラスは、本見解の公表から6か月以内(すなわち2017年7月30日)に新規投資家による投資を締め切る。
- 既存投資家による追加投資は、本見解の公表から18か月以内(すなわち2018年7月30日)に停止しなければならない。

2017年2月13日、CSSFは、UCITSがESMAにより定められた期限内に上記の要件を遵守することを期待していることを確認した。

それ以後、ルクセンブルグファンド協会(ALFI)は、ESMAの見解が実施されるべき方法を明確にするため、CSSFとの協議を開始した。CSSFは、ALFIと協議しながら質疑応答の書類に取り組んでおり、また後者は、適宜の時期に提言を行う見込みである。既存または新規の投資家による追加投資に関する上記の経過規定に加え、CSSFは、2017年12月31日を新たな運用要件(例えば、波及リスクに関するストレステスト、オーバーヘッジおよびアンダーヘッジへの制限(それぞれ105%と95%)または透明性に関する新たな義務等)の遵守の期日とすることを検討している。さらに、最も重要な側面についての結論として、CSSFは、ESMAの見解に為替ヘッジの定義がない中、当該為替ヘッジの取決めがすべて体系的なものであることを条件として、投資家の通貨とサブ・ファンドの通貨、主要ポートフォリオの通貨またはそのポートフォリオの複数の通貨との間での為替ヘッジ、および部分ヘッジを許容する方針である。

2.1.7. 成功報酬に関するESMAガイドライン

ESMAは、小口投資家に販売されるUCITSおよびAIF(ただし、(a)クローズド・エンド型AIF、または(b)欧州のベンチャーキャピタルファンドではないオープン・エンド型AIF(もしくは他のベンチャーキャピタルAIF)、欧州の社会的起業ファンド、プライベートエクイティAIFもしくは不動産AIFを除く。)に関して、成功報酬の分野における標準化を提示し、国の所管官庁による集中的な監督を促進するためのガイドラインを公表した。

ガイドラインに定められる2021年1月6日より後に成功報酬を採用して設定された新規ファンド、または適用日より前に存在したが当該日より後に初めて成功報酬を導入したファンドの運用者は、これらのファンドについて直ちにこれらのガイドラインを遵守しなければならない。

2021年1月6日より前に存在した、成功報酬を採用するファンドの運用者は、2021年7月6日より後の事業年度の開始時まで、これらのファンドについてこれらのガイドラインを適用しなければならない。

ガイドラインは、(i)成功報酬の計算方法、(ii)成功報酬モデルと、ファンドの目的、戦略および方針の整合性の評価手法、(iii)成功報酬の具体化の頻度、(iv)ファンドの運用実績がマイナスの場合の成功報酬の支払、(v)成功報酬モデルの投資家に対する開示に関する指針を定めたものである。

通達20/764において、CSSFは、ESMAガイドラインを全面的に承認し、行政上の慣行にこれらを組み入れている。既存のアンブレラ・ファンドの新規に設定されたコンパートメント、すなわちコンパートメントまたは受益証券クラス/投資証券クラスごとに成功報酬を設定する新規のコンパートメントにも、2021年1月6日時点でガイドラインが適用されることが付記されている。

ガイドラインは、さらに、ルクセンブルグの小口投資家に販売される外国籍AIFに適用される。

2.2. 清算

2.2.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C Pが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

2.2.1.1. F C Pの強制的・自動的解散

a. 管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後2か月以内に後任が見付からない場合

b. 管理会社が破産宣告を受けた場合

c. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

(注) 純資産価額が法律で要求される最低額の3分の2を下回った場合、自動的には清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

2.2.1.2. S I C A Vについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。

b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において4分の1の投資口を保有する投資主によって決定される。

2.2.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.2.2. 清算の方法

2.2.2.1. 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

b) 会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはC S S Fの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

2.2.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.2.2.1.に記載された方法で預託される。

2.3. 税制

2.3.1. ファンドの税制

2.3.1.1. 資本税 (*droit d'apport*)

2002年法第128条および2003年4月14日の大公規則の廃止に従い、2010年法に従う投資信託の設立に際しては、資本税は今後課されない。

2.3.1.2. 年次税 (*taxe d'abonnement*)

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

- － 短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- － 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- － 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に係る金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、ルクセンブルグの投資信託の資産のうち他のルクセンブルグの投資信託に投資された部分についておよび以下のタイプの投資信託の個々のコンパートメントについて免税を規定している。

- － その受益証券が機関投資家に保有され、
- － その専属的目的が短期金融商品への集会的投資および信用機関への預金であり、
- － そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ
- － 公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

UCI、そのコンパートメント、その投資口または受益証券の年次税の免除は以下のものに適用されることを予定している。(i) 2010年法第175条に規定されている企業退職年金のための機関または同様の投資ビークル、(ただし、該当する年金基金が従業員のため同一グループの一部である場合に限られる。)および(ii) 従業員に年金給付を提供するため自らが保有するファンドに投資する当該グループの会社。

2010年法第175条により以下のUCIも年次税を免除される。

- － 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント、ならびに
- － 以下のような複数のコンパートメントを有するUCIおよびかかるUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの、および
 - (ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

2.3.2. 日本の投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタル・ゲイン税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

III. ルクセンブルグの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法（以下「S I F法」という。）を採択した。S I F法は、その後、2012年3月26日付法律により改正された。S I F法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、情報に精通した投資家向けの投資信託のための法律を定めることであった。

S I F法の下で設定されたピークルと2010年法に従うU C Iをさらに区別するため、S I F法は、前者を「専門投資信託」（以下「S I F」という。）と称している。

1. 範囲

S I F制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび（ii）その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに適用される。

S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003/71/E C等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

S I F法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることが書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、またはS I Fへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明する、指令2006/48/E Cに定める金融機関、指令2004/39/E Cに定める投資会社もしくは指令2001/107/E Cに定める管理会社が行った査定の対象となった投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、当該投資ピークルの設立文書（規約または約款）または募集書類に当該趣旨を明確に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ピークルが、必ずしもS I F制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ピークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

2. 投資規則

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートIIと同様に、SIF法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。SIF法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、SIFに関連するリスク分散に関するCSSFの通達07/309は、数量的制限を定めている。CSSFは、SIFの投資制限が以下のガイドラインに従う場合、リスク分散原則が遵守されたとみなす。

- 1) 原則として、SIFはその資産またはコミットメントの30%以上を同一発行体が発行する同一種類の有価証券に投資しない。ただし以下の場合を除く。
 - OECD加盟国もしくはその地方機関、もしくはEU、（地域的規模であるか世界的規模であるかを問わず）国際的機関が発行または保証する有価証券への投資；
 - 少なくともSIFに適用されるリスク分散要件に匹敵するリスク分散要件に従うターゲットUCIへの投資。この制限適用のため、第三者に対し種々のサブ・ファンド間で債務の分別原則が確実に実施される場合、ターゲットのアンブレラ型UCIの各サブ・ファンドは、別個の発行体とみなされる。
 - 2) 原則として、SIFはその資産の30%を超えて同一発行体が発行する同一種類の有価証券にショート・ポジションを保有することとなるような空売りを行わない。
 - 3) 金融派生商品を使用する場合、SIFは裏付け資産の適切な分散により、類似する水準のリスク分散を確保しなければならない。同様に、OTC取引の取引相手リスクは、適用ある場合、取引相手の性質および資格に応じて制限されなければならない。
- これらの規則の逸脱は、適切な動機に基づき行われる。

3. 構造的側面および業務上の規則

3.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.1.1. 法律上の形態

SIF法は、特に、契約型投資信託（以下「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

・契約型投資信託

特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

・投資法人（SICAVまたはSICAF）

特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

SIF法に基づき、SICAVは、2010年法に従うSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で設立されるSIFは、SIF法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、持分により制限されるパートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合のうち一形態を採用することができる。

SIF法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、1915年法の条項に服する。しかし、SIF法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.1.2. 複数クラスの仕組み

S I F法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.1.3. 資本構造

S I F法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に従うU C Iについては6か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは、形態の如何を問わず、一部払込済み投資口／受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に1口につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に従うU C Iに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、S I F法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に従うS I C A VまたはF C Pの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、S I F法の下で、S I Fは、（例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。しかしながら、C S S Fは受益者または公衆の利益のため、投資口の発行、買い戻しまたは償還の停止を要求する場合がある。

S I Fは、一部払込済投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの取得は、取得の約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続取得によってのみならず、一部払込済投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの。）によって行うこともできる。

4. 規制上の側面

4.1. 慎重な制度

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家と同一の保護までは要しないという事実を照らし、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うU C Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うU C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役／マネージャー、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者、中央管理事務代行会社、保管銀行および承認された法定監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の修正および取締役、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者または上記の業務提供者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

4.2. 保管受託銀行

UCIと同様に、SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登録上の事務所を有する金融機関またはEUの他の加盟国に登録事務所を有する金融機関のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、保管受託銀行は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

SIF法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

4.3. リスク管理および利益相反

SIFは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクに伴うリスクを適切な方法で、確定、測定、管理および精査するため、リスク管理の適切なシステムを完遂することを要求されている。

さらに、SIFは、SIFおよび、適用ある場合は、SIFの事業行為に貢献する者またはSIFに直接または間接に関連ある者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように、構成され組織されることが要求されている。潜在的利益相反がある場合、SIFは投資家の利益が守られることを確実にするものとする。

CSSF規則No.15-07により、SIF法第42条2項(1)および(2)の適用が明確化される。なお、実務上、SIFの承認プロセスでは、CSSFによりリスク管理プロセスおよび利益相反ポリシーが既に義務付けられており、かかる規制は、これらの既存の要件をその範囲で形式化しているに過ぎない。

4.4. 委託規則

SIFは、自己の行為をより効率的に行うために第三者に機能の委託を考える場合、CSSFの承認を得なければならない。

他の条件に基づき、当該委託により、ファンドに対する効率的監督または委託行為のファンドによる効率的精査が妨げられないものとする。投資運用の中核機能を預託銀行に委託しないものとし、SIFはCSSFの販売書類は、委託された機能を記載しなければならない。

投資ポートフォリオの運用に関する委託の場合、投資ポートフォリオの運用のために授權または登録され、慎重な監督に服する自然人または法人にのみ委託される。この委託が慎重な監督に基づき第三者から自然人または法人に対しなされる場合、CSSFおよび同国の監督当局との協力が確保されなければならない。これらの条件が満たされない場合、CSSFは委託先の選択を、その評判および経験に基づき承認しなければならない。

2012年4月1日以前に設立されたSIFは、2013年6月30日まで、これらの条件が適用される限りにおいて、これらの条件を遵守しなければならない。

4.5. 承認された法定監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有するルクセンブルグの承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない。

4.6. 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、S I F法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。これらの必須要素への修正は、C S S Fの承認に基づく。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。現金以外の出資は、出資時点で、承認された法定監査人が作成する報告書に記載されなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

4.7. 関連するその他の規制上の側面

- － リスク管理および利益相反に関する専門投資信託のための2007年2月13日法律第42条2項の適用に関するC S S F規則No.15-07。この規則により、すべてのS I Fは、リスク管理システムおよび利益相反ポリシーを維持しなければならない、後者の詳細をC S S Fに伝達しなければならない。この規則は、2016年2月1日に効力が発生している。
- － ルクセンブルグの金融部門の監督当局（C S S F）により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。

5. S I Fの税制の特徴

S I Fについては、0.01%（これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。S I F法は、2010年法と同様の方法により、他のルクセンブルグU C Iに投資された資産で年次税が課される部分、一定のインスティテューショナル・キャッシュ・ファンドおよび年金プール・ファンドについて、年次税を免除している。

S I Fが受領する収益およびS I Fによって実現されたキャピタル・ゲインに対しては税金は課されない。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、S I F法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

IV. A I F M法

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法およびS I F法等を改正するものである。

2013年A I F M法は13章から構成される。

第1章：総則

第2章：オルタナティブ投資信託運用者の認可

第3章：A I F Mの運営条件

第4章：透明性要件

第5章：特定タイプのオルタナティブ投資信託（以下「A I F」という。）を運用するA I F M

第6章：E UにおけるE U A I F Mの販売権限およびE U A I Fの運用権限

第7章：第三国に関する具体的規則

第8章：小口投資家に対する販売

第9章：監督組織

第10章：暫定規定

第11章：刑罰規定

第12章：改正および各種規定

第13章：廃止および最終規定

1. 2013年法に従うルクセンブルグのAIFM

1.1. 2013年法に従うルクセンブルグのAIFMの概要

2008年の金融危機後、欧州の立法者は、2008年11月のG20サミットの結論を受けて、オルタナティブ投資信託セクターの活動から発生するシステム・リスクを監督するため、当該業界を規制することを決定した。

オルタナティブ投資信託運用者に関する指令は、2010年11月11日付で採択され、欧州のオルタナティブ投資信託運用者に関する規制枠組みを定めている。AIFMDによって欧州レベルでは規制されていなかったオルタナティブ投資信託に課される新規の義務と引換えに、AIFは、すべてのEU加盟国（以下「加盟国」という。）のプロの投資家に対するAIFの販売を認める欧州のパスポートから、利益を享受する。

ルクセンブルグは、2014年7月22日から完全に適用される2013年7月12日法（以下「AIFM法」という。）を通じて、AIFMDをルクセンブルグ法に移行した。

2. 範囲

2.1. 一般的範囲

AIFM制度は、以下に適用される。

- ・一または複数のEU AIF／非EU AIFを運用するEU AIFM
- ・一または複数のEU AIFを運用する非EU AIFM
- ・EUでAIFを販売する非EU AIFM

AIFM制度は、非常に広範なアプローチを有し、以下のようなUCITS指令の適用対象ではないすべてのAIFのAIFMを網羅する。

- ・UCIに関する2010年12月17日法（改正済）パートIIに従うUCI。
- ・AIFM法に定められる基準を満たす、SIFに関する2007年2月13日法（改正済）に従うSIF。
- ・AIFM法に定められる基準を満たす、SICARに関する2004年6月15日法（改正済）に従うSICAR。
- ・AIFM法に定められる基準を満たす、規制を受けていないビークル。

上記は、AIFM法第1条(39)に基づいており、また、同条は、以下に該当する投資信託（その投資コンパートメントを含む。）がAIFM法の対象であると規定している。

- ・多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、
- ・指令2009／65／EC（以下「UCITS指令」という。）第5条に基づく認可を必要としない投資信託。

2.2. 運用体制

AIFMは、AIFによりまたはAIFのために任命される外部運用者となるか、または、以下に該当する場合に限りAIF自身（以下「自己運用AIF」という。）となる可能性がある。

- ・AIFの法的形式が内部運用を許可する場合、および
- ・AIFの統治機関が外部AIFMを任命しないことを選択する場合。

2.3. 例外

AIFM法において、3種類の例外が存在する。

2.3.1. 明示的除外

次の一定の組織は、明示的にAIFM法の範囲から除外されている。すなわち、持株会社、キャプティブファンド、年金基金の管理会社、従業員参加スキームもしくは従業員貯蓄スキーム、超国家的機関、国家中央銀行、証券化のための特別目的会社、ならびに国家、地域および地方の政府および機関である。さらに、AIFM法は、外部資本を調達していない場合には、ファミリー・オフィス・タイプの取決めには適用されない。

2.3.2. 限度額を下回るAIF

一定の限度額を超えないAIFを運用するAIFMは、AIFM法の要件から免除されるが、CSSFの登録要件には従う。かかるAIFMはまた、販売パスポートから利益を享受するため、AIFM制度の適用への参加を決定することもできる。

2.3.3. 既得権条項

AIFM法は、クローズド・エンド型AIFを運用するAIFMに関して、2つの既得権条項を定めることを予定している。

- ・AIFMは、AIFが2013年7月22日以降に追加の投資を行わない場合には、AIFM法に基づく認可を受けることなく、当該AIFを運用し続けることができる。
- ・AIFMは、年次報告書を公表する義務を遵守しており、自己が運用するAIFの投資家向け申込期間がAIFM法の効力発生前に終了し、かつ、AIFの期間が遅くとも2016年に満了する場合には、AIFM法に基づく認可を受けることなく、AIFを運用し続けることができる。

2.4. 特定の状況

場合に依じて、自己運用AIFは、それ自体がAIFMであると考えられ、AIFM法を遵守しなければならない。

UCITS指令に基づき認可される管理会社は、UCITSおよびAIFの双方を運用するため、AIFM法に基づくAIFMとしての認可（またはその逆）を申請することができる。

3. AIFMの認可

ルクセンブルグに登録上の事務所を有するか、または担当加盟国がEUに存するAIFMは、AIFMとして行為するため、CSSFの認可を求めなければならない。非EU AIFMの担当加盟国とは、当該非EU AIFMが最も密接な繋がりを有する国である。その繋がりとはいわゆる、AIFの登録地、ある国でAIFMが運用する登録済AIFの数またはある国で運用されている資産の量である。

ルクセンブルグAIFMとしての認可は、すべての加盟国で有効である。ただし、AIFM法の条件が継続的に遵守されるものとする。

3.1. AIFMとしての認可に係る申請要件

ルクセンブルグ籍AIFMとしての認可を申請するAIFMは、一定の文書および情報をCSSFに提供しなければならない。また、資本要件に関する一定の規則を遵守しなければならない。UCITS制度に基づき認可された管理会社は、AIFMとしての認可を申請する場合に、UCITS制度に基づく管理会社としての認可の関連で既に提出された情報または文書の提出を要求されることはない。ただし、かかる情報または文書が最新のものであることを条件とする。

3.2. AIFMとしての認可の範囲

認可されたAIFMは、以下の内部運用機能を行うことを認められる。

- ・少なくとも以下を含む投資運用機能。
 - ・ポートフォリオ運用。
 - ・リスク管理。
- ・さらに、AIFMは、以下の業務も提供することができる。

- ・管理事務。
- ・販売。
- ・A I Fの資産に係る業務。

C S S Fが認可する外部運用のA I F Mは、以下の業務も提供することができる。

- ・投資対象のポートフォリオの運用。
- ・付随的業務。

4. 運用条件

4.1. 一般的原則

A I F M法には、A I F Mに対する以下の事項の義務付けといった、U C I T S指令に定められる行動基準に類似している一般的運用条件に関する原則に基づく複数の規則が含まれる。

- ・活動の遂行に際し、正直に、正当な技量および注意をもって、かつ、公正に行為すること。
- ・A I Fおよび投資家の最善の利益ならびに市場の信頼性のために行為すること。
- ・事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用すること。
- ・利益相反の回避のため、すべての合理的な手段を講じること。
- ・事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の要求を遵守すること。
- ・すべての投資家を公正に扱うこと。

4.2. 特別規則

4.2.1. 利益相反

A I F M法において、A I F MはA I Fの運用の過程で発生する利益相反を見極め、管理しなければならないと定められている。

利益相反の状況は、記録され、定期的に更新されなければならない。当該状況は、上級管理職に書面で報告されなければならない、また、永続性のある媒体またはウェブサイト投資家に開示されなければならない。

A I F Mはまた、書面により、利益相反に係る方針を設定しなければならない。かかる方針は、有効かつ適当でなければならない、利益相反を発生させうる活動およびかかる相反を防止し、管理し、監視する手順を定めなければならない。

議決権行使に関して、A I Fおよびその投資家の独占的な利益のために議決権が行使される時期および方法を決定する適切かつ有効な戦略が、議決権行使の監視および確保ならびに潜在的利益相反の防止または管理のための措置および手続とともに、実行されなければならない。

この点に関して実行される戦略は、要求に応じて投資家に提供されなければならない。

4.2.2. 報酬

A I F Mは、自己が運用するA I Fのリスク特性に重大な影響を及ぼす専門業務を行う部類の従業員に関して、当該リスク特性に沿った報酬に関する方針および慣行を設定し、維持しなければならない。

報酬方針は、「十分に柔軟性を有し」、適切にバランスがとれていなければならない、また、当該報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理を推進し、過度なリスク負担を推奨しないようにするという観点から、A I F M Dの別表IIの規定を遵守しなければならない。

報酬の付与手順は、文書化されなければならない、リスク、パフォーマンス、ライフサイクル、A I Fの償還方針、個別のパフォーマンス、A I F MおよびA I F Mの事業分野のパフォーマンスといった、複数の要因を考慮に入れなければならない。

報酬の変動部分に関しては据え置かれ、部分的にA I Fの受益証券またはその同等物で構成されるものとし、また、少なくとも1年間の発生期間の終了時またはその期間中に付与されなければならない。

上記の要件は、規模、内部組織ならびに業務の性質、範囲および複雑性に関する均衡検討に鑑み、実施されなければならない。

報酬規則の遵守を確保するため、A I F Mは、報酬方針に関する一定の詳細を公衆に開示しなければならない。また、監督機関は、少なくとも1年に1度、当該方針につき精査しなければならない。

4.2.3. リスク管理

A I F Mは、A I F Mが

- ・すべての関連あるリスクを特定し、
- ・A I Fの市場流動性リスク、取引相手方リスクおよびその他の関連あるリスクに対するエクスポージャーを評価し、および
- ・規制で示される要素に対応できるようにし、

A I F Mにより監視、評価および定期的に審査されるリスク管理方針および手続を、実行しなければならない。

A I F Mはまた、ポートフォリオ運用を含む運営ユニットから機能上および序列上切り離されるべき、恒久的なリスク管理機能を備えるよう求められる。

リスク管理機能により、A I F Mが設定するリスク管理方針および手続が実行され、リスク制限（A I F Mが規定および実施しなければならない。）の遵守が確保および監視され、かつ、政府機関に対しリスク制限との一貫性およびその遵守について定期的に最新情報が提供され、上級管理職に対しリスク水準について定期的に最新情報が提供されるものとする。

A I F Mは、C S S F通達の別紙1に規定される様式に従い、管理するA I FについてA I F MまたはU C I T S管理会社の事業年度終了後5か月以内にC S S Fに対してリスク管理プロセス（以下「RMP」という。）を提出することを、通達18/698によって義務づけられている。

4.2.4. 流動性管理

A I F Mは、A I F Mのレバレッジされていないクローズド・エンド型のA I Fを除き、流動性リスクを監視および管理し、投資家、取引相手方、債権者およびその他の相手方に対する対象債務が遵守されるよう確保するため、自己が運用する各A I Fに関して、適切な流動性管理方針および手続を設定するよう求められる。当該方針および手続はまた、投資戦略、流動性特性、償還方針およびすべての投資家の公正な取扱いに沿っていないなければならない。

A I F Mはまた、ポジションおよび想定投資対象の質的および量的な流動性ならびに自己が運用する各A I Fの流動性に関する適切な制限を評価するため、適切な流動性測定手続を実行しなければならない。さらに、当該A I F Mは、自己の流動性管理を、自己が運用するA I Fが投資する他の投資信託を運用しているA I F Mの流動性管理と、比較しなければならない。

A I F Mは、定期的に、通常および例外的な流動性状況において、ストレステストを実施するよう求められる。

4.2.5. レバレッジ

レバレッジを用いるA I F Mは、その旨を投資家に開示し、C S S Fに報告しなければならない。

A I F Mはまた、投資家に開示すべき制限も設定しなければならない。また、A I F Mによるかかるレバレッジの利用がシステミック・リスクの蓄積に寄与する場合には、当該制限を定期的にC S S Fに知らせなければならない。

4.2.6. 経営支配権

A I F Mは、A I F Mが運用するA I Fが保有する非上場会社の議決権の割合が、当該会社の株式を取得、処分または保有する場合に10%、20%、30%、50%および75%の基準値に達するか、これらを超過するかまたはこれらを下回る時はいつでも、C S S Fに対し、かかる議決権割合を通知するよう求められる。

かかる経営支配権もまた、当該会社およびその株主に対して開示されなければならない。

4.2.7. 資本要件

A I F Mは、最低当初資本要件を有し、当該要件は、A I F Mが自己運用A I Fである場合には300,000ユーロであり、外部A I F Mとして行為する場合には150,000ユーロである。

A I F Mはまた、250,000,000ユーロを超える運用資産のうちの少なくとも0.02%（10,000,000ユーロをキャップとする。）を、追加自己資金と構成しなければならない。A I F Mが信用機関の保証または保険契約を有する場合、A I F Mは、予想される追加自己資金額の50%までしか追加することを認められない。

A I F Mはまた、専門職の過失に起因する潜在的な専門職業賠償責任リスクをカバーするため、追加自己資金を提供するかまたは専門職業賠償責任保険を付保しなければならない。

5. 設立要件

5.1. 一般的要件

A I F Mは、自己の事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・意思決定手続および組織体制の確立。
- ・コンプライアンスを担保するための内部統制機構の確立。
- ・内部の報告および情報伝達ならびに関与する第三者との効率的な情報のフローの確立。
- ・適切かつ秩序正しい事業記録の維持。
- ・情報保護手続の安全性、機密性および信頼性の確保。
- ・事業継続方針の設定。
- ・会計方針および手続ならびに評価規則の設定。
- ・監視および評価システムの設定。
- ・A I F Mが運用したA I Fの償還方針が投資家に開示されるよう確保するための適切な手続の設定。

5.2. リソース

A I F Mは、常時、A I Fの適切な運用に必要である十分かつ適切な人的リソースおよび技術的リソースを利用しなければならない。

5.3. 電子データ処理

A I F Mは、各ポートフォリオの取引、申込みまたは償還注文の記録を許可するため、適当な電子のシステムに関する適切かつ十分な取決めを行うものとする。

A I F Mは、適宜、電子データ処理の間の高度な安全性ならびに記録された情報の信頼性および機密性を確保するものとする。

5.4. 会計手続

A I F Mは、投資家が保護され、適用ある規則および基準に基づき純資産価額（以下「NAV」という。）が正確に算定されるよう確保するため、会計手続を使用するものとする。

A I F Mは、C S S Fによって承認された1名以上の独立監査人にその年次会計書類を監査させるものとする。さらに、当該監査人は、A I F Mに関するその業務を遂行する際に、A I F M法の重大な違反となると思われる事実または決定を認識した場合、C S S Fに通知する義務がある。

会計記録は、A I Fのすべての資産および負債が、常時直接的に特定できる形で維持されなければならない。また、A I Fの各コンパートメントは、その個別の勘定を有しなければならない。

5.5. 上級管理職による統制および監督機能

A I F Mは、統治機関、上級管理職および監督機能（存在する場合）が、A I F MによるA I F MD上の義務の遵守につき責任を負うよう確保しなければならない。

A I F Mはまた、上級管理職が以下の事項につき責任を負うよう確保しなければならない。

- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針の実施、および、当該A I Fの規則において関連ある場合には、設立書類、目論見書または募集文書の実施。
- ・運用される各A I Fに関する投資戦略の承認を監督すること。
- ・評価方針が良好に実施されるよう確保すること。
- ・A I F Mが恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を持つよう確保すること。
- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針、投資戦略およびリスク制限が正確かつ有効に実施され、かつ遵守されていることを、定期的に承認および精査すること。
- ・運用される各A I Fの投資決定の実施に関する内部手続の適切性について、当該決定が承認された投資戦略に沿うよう確保するため、定期的に承認および審査すること。
- ・リスク管理方針ならびに当該方針の実施に関する取決め、プロセスおよび技法（A I F Mが運用する各A I Fのリスク制限システムを含む。）を、定期的に承認および精査すること。
- ・適切な報酬方針を設定および適用すること。

5.6. 恒久的なコンプライアンス機能

A I F Mは、（A I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れた上で）A I F MによるA I F M D上の義務の不遵守のリスクおよび付随するリスクを発見するために設計された適切な方針および手続を設定、実施および維持するものとし、また、かかるリスクを最小限にし、所管官庁がその権限をA I F M Dに基づき有効に行使できるようにするための適切な措置および手続を実施するものとする。A I F Mは、独立して稼働する恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を設置および維持しなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・A I F Mの義務の遵守の不備に対処するための措置、方針および手続ならびに行われる行為の適切性および有効性を監視し、定期的に評価すること。
- ・業務および活動の実施に責任を有する関連ある者に助言を行い、A I F MのA I F M D上の義務の遵守においてその者を援助すること。
- ・必要な権限、リソース、専門技術およびすべての関連情報へのアクセス権を有すること。
- ・コンプライアンスに係る事項に関する定期的な（少なくとも年に1度の）上級管理職に対する報告（特に、何らかの不備がある場合に適切な救済措置が講じられたか否かを示すこと。）のために備え、これにつき責任を負うこと。
- ・A I F Mが監視する業務または活動の履行に関与しないこと。
- ・A I F Mの客観性に影響を及ぼさない形で報酬を受けること。

独立したコンプライアンス機能を設定する義務は、その任命がA I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびにその業務および活動の性質および範囲を鑑みて不相応である場合には、コンプライアンス機能が有効であり続け、A I F Mがその不相応性を論証することができる限り、発生しない。

5.7. 内部監査機能

A I F Mは、適切かつ相応である場合には、A I F Mのシステム、内部統制機構および取決めを検討および評価し、提言を行い、その適用を確認し、内部監査事項を報告するため、A I F Mの他の機能および活動から切り離され、独立していなければならない内部監査機能を確立しなければならない。

5.8. 個人取引

A I F Mは、個人取引（すなわち、機密情報の濫用または開示、A I F Mの義務との相反、インサイダー取引関連事項等）に関する適切な取決めを行わなければならない。

A I F Mは、あらゆる個人取引に関して通知されなければならない、当該個人取引につき記録しなければならない。

本制度は、金融商品の個人取引のみならず、その他の資産の個人取引にも適用される。

5.9. 記録保管要件

以下に言及される記録は、少なくとも5年間保管されなければならない、また、他のAIFM（譲渡が行われる場合）またはCSSFが参照するために閲覧できる形で情報を保管できる媒体に維持しなければならない。

5.9.1. ポートフォリオ取引の記録

AIFMは、遅滞なく、AIFMが運用するAIFに係る各ポートフォリオ取引に関して、正確な情報（資産の種類、量、価格、取引相手方、注文種類等）の記録を維持しなければならない、かかる記録は、注文および実行された取引または契約の詳細を再現するのに十分なものでなければならない。

5.9.2. 申込注文および償還注文の記録

AIFMは、受領されたAIFの申込みおよび償還注文（該当する場合）が、当該注文の受領後不当な遅滞なく記録されるよう確保するため、すべての合理的な手段を講じなければならない。記録には、関連するAIF、注文の実施者または送信者、注文の日時、注文の受領者、注文の条件および手段等の、非常に正確な情報が含まれなければならない。

5.10 成功報酬に関するESMAガイドライン

前記「II、2、2.1.7」を参照のこと。

6. 評価

AIFMは、自己が運用するAIFの資産の正確な評価を提供しなければならない。

さらに、AIFMは、自己が運用するAIFのNAVを定期的に計算および公表することも要求される。

6.1. 評価者

外部または内部の評価者が存在する可能性がある。

評価者は、ポートフォリオ運用機能から独立していなければならない、評価者の報酬は、その独立性を損なってはならない。さらに、外部評価者は、義務的な専門家登録を行わなければならない、かつ、評価者の資格および能力の証明を記載した評価者による署名がなされた書面の形で、十分な専門性の保証を提供しなければならない。

6.2. 評価手続

評価手続および方針は、書面形式で、健全性および透明性を有していなければならない、また、評価プロセスを適切に文書化していなければならない。当該方針および手続はまた、関連あるAIFの各種の資産に関する評価方針を参照し、かつ、評価に関与するすべての者の義務、役割および職務を設定しなければならない。

AIFMは、特定の資産評価モデルの利用を選択した理由を説明しなければならない。当該モデルは、上級管理職および各モデルを構築するプロセスに関与していない十分な専門技術を有する者が確認しなければならない。さらに、CSSFは、当該モデルを監査役または外部評価者が確認することを要求することがある。

評価手続は、受益証券または投資証券の発行、申込み、償還または消却毎に資産が評価されるよう確保しなければならない。少なくとも、毎年1度の評価を行わなければならない、また、AIFMは、受益証券または投資証券の口数を、発行時および少なくとも受益証券または投資証券の価格が計算される時毎に、定期的に確認しなければならない。

オープン・エンド型AIFを運用するAIFMは、AIFが保有する資産ならびに当該資産の発行頻度および償還頻度にとって適切な頻度で、評価および計算を遂行しなければならない。

クローズド・エンド型A I Fを運用するA I F Mは、自己が運用するA I Fの資本が増減した場合に、また、直近の決定された価額が公正および正確でないと思われる場合はいつでも、評価につき最終決定しなければならない。

手続、方針および評価方法の適切性は、少なくとも1年に1度精査されなければならない。

6.3. NAVの公表

A I F Mは、A I F Mが運用する各E U A I FまたはA I F MがE Uで販売する各A I Fに関して、A I Fの評価手続および／または価格設定方法ならびにA I Fの最新のNAVまたはA I Fの最新の受益証券価格に関する説明を公表しなければならない。

6.4. 責任

A I F Mは、自己が運用するA I Fおよびその投資家に対し、A I Fの資産の評価ならびにA I FのNAVの計算および公表につき責任を負う。ただし、外部評価者が任命されている場合、当該評価者は、A I F Mに対し、当該評価者の過失または故意の職務不履行の結果被る損失につき責任を負う。

7. A I F Mの機能の委託

7.1. 一般的規定

A I F Mは、自己の業務効率を最適化するため、厳格な条件に従い、ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能を委託することができる。再委託も、同様の条件およびA I F Mの承認に基づき、認可されることができる。

自己の機能を委託するA I F Mは、委託の客観的理由を提示しなければならず、また、C S S Fに対し、委託の全体構造を正当化することおよび委託先が適切に資格を有し、委託業務を履行できることを示すことができなければならない。

委託により、A I F Mが運用するA I Fまたはその投資家に対するA I F Mの責任および義務が変更されてはならず、A I F Mとして認可されるための条件に影響を及ぼされないものとする。

A I F Mは、委託先がその機能を有効に、かつ、適用ある法律および規制要件に従って実行するよう確保しなければならず、また、委託先がその任務を履行するための十分なリソースを有しているか否かおよび任務が委託された者が十分な能力および良好な評判を有しているか否かを評価しなければならない。A I F Mはまた、委託に付随するリスクを監督および管理できるようにするため、必要な専門技術およびリソースを保持しなければならない。場合に依りて、A I F Mは、その委託先が再委託先に対して同様に対応しているかを確認しなければならない。

書面による契約は、A I F Mおよび委託先の権利および義務を明確に定義していなければならない。

ポートフォリオ運用機能の委託は、A I F Mの投資方針に従い実施されなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、委託機能の遂行能力に重大な影響を及ぼしうる展開につき開示させ、機密情報を保護させ、災害復興のための継続計画を策定させ、定期的なバックアップ設備を検証させるようにしなければならない。

7.2. 他事業体との問題

7.2.1. 利益相反

A I F Mは、履行された委託業務が、利益相反を引き起こさず、ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能が機能上および序列上分離されているようにしなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、潜在的利益相反を特定、管理および監視するためのすべての合理的な手段を講じさせ、かかる相反の存在をA I F Mに開示させるようにしなければならない。

7.2.2. ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能の委託

ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能は、以下の事業体にのみ委託することができる。

- ・ U C I T S指令に基づき認可された管理会社。
- ・ M i F I Dに基づきポートフォリオ運用を行うことを認可された投資法人。
- ・ M i F I Dに基づくポートフォリオ運用を行う認可を有していると指令2006／48／E Cに基づき認可された信用機関。

・A I FMDに基づき認可された外部で任命されたA I FM。

ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能は、同時に委託することはできない。

7.2.3. 名義のみの事業体

A I FMは、「名義のみの事業体（letter-box entity）」とならないよう確保しなければならない。

A I FMは、以下に該当する場合、名義のみの事業体であるとみなされる。

- ・委託先を監督するためおよび委託に伴うリスクを管理するための必要なリソースおよび専門技術を保有しなくなった場合。
- ・調査権、検査権、閲覧権もしくは指導権を損失するか、またはこれを行うことが実務上不可能になった場合。
- ・委託機能が、A I FMが保持する機能を実質的に超過する場合。
- ・以下を行う権限を有しなくなった場合。
 - ・上級管理職の責任に基づき主要分野における決定を行うこと。
 - ・上級管理職の機能（投資方針、投資戦略等の実施）を実行すること。

7.3. 運営上の問題

7.3.1. 第三国企業への委託

A I FMがそのリスク管理機能およびポートフォリオ運用機能を第三国企業に委託する場合、当該A I FMの国の当局および委託先の国の当局は、以下の権利をA I FMの設立地加盟国の当局に付与する旨の合意を締結する。

- ・関連ある情報または文書を閲覧する権利。
- ・実地検査を要請できる権利。
- ・A I FMDに違反した場合に遅滞なく第三国当局から情報を受け取ることができる権利。
- ・A I FMDに違反した場合に執行行為に協力する権利。

7.3.2. 有効な監督

A I FMは、自己の委託先を効率的に監督できなければならない。かかる監督要件を満たすため、A I FMは、自己の監査役および規制当局が、委託機能または委託先の事務所に関するデータへのアクセス権を有し、委託先がC S S Fに協力し、委託機能を監督するのに必要なすべての情報が遅滞なく利用可能とされるよう、確保しなければならない。

7.3.3. 再委託への同意

上記の条件は、委託先がその機能のいずれかを再委託する場合に準用される。

A I FMは、書面により再委託の承認を行わなければならない。かかる委託は、この要件が満たされた場合にのみ有効となる。委託を行うA I FMから事前に付与される一般的な同意は、十分であるとみなされないものとする。

いかなる再委託も、C S S Fに通知されなければならない。

8. 保管受託銀行

8.1. 任命

A I FM法は、A I FMにより運用される各A I Fについて、単独の保管受託銀行の任命を導入している。保管機能を運用機能と分離し、投資家の資産を保管受託銀行の資産と分別する必要があることから、A I FMは保管受託銀行として行為することはできない。

A I FMDに基づくEU A I Fの保管受託銀行は、金融商品に係る保管および事務管理の付随的業務も提供している信用機関もしくはM i F I Dの投資会社、またはUC I T S指令に基づき保管受託銀行として行為することができるプルーデンシャル規制に従うその他の種類の機関のいずれかでなければならない。EU A I Fの保管受託銀行は、当該A I Fが所在する国にその登記上の事務所または支店を有していなければならない。ただし、A I FM法の発効から4年間の移行

期間中は、A I FまたはA I FMの所在加盟国の所管官庁は、保管受託銀行が他の加盟国で設立されることを許可することができる。

非E U A I Fの保管受託銀行は、A I FM法に定める規定と同様の効果を有し、有効に執行される有効なプルーデンシャル規制および監督に従う信用機関またはその他の（E U A I Fに関して前項で言及される法人と同じ性質の）法人でなければならない。非E U A I Fの保管受託銀行は、A I Fが設立される第三国（一定の条件を遵守することを条件とする。）または当該A I Fを運用しているA I FMの所在加盟国もしくは当該A I Fを運用している非E U A I FMの担当加盟国で設立されなければならない。

初期投資の日から5年間の期間中に実行可能な償還権を有さず、かつ、保管されるべき資産に投資していないかまたは発行会社もしくは未上場の会社の支配権の獲得を可能にするために当該会社に投資しているA I Fの場合、ルクセンブルグは、保管受託銀行がその専門業務の一環として保管受託機能を果たす法人たることを許可する。

A I FMはまた、プライム・ブローカーの職務がその保管受託機能から業務上および階級上独立しており、利益相反の可能性が確認され、管理され、かつA I Fの投資家に開示される限りにおいて、プライム・ブローカーを保管受託銀行に任命することもできる。

A I FMは、プライム・ブローカーがA I Fのプライム・ブローカーが保有する総資産額に関する報告を保管受託銀行に対して提供することを確保しなければならない。

8.2. 職務

保管受託銀行は、資産の保管、監督義務およびキャッシュ・モニタリングという3つの主要な職務を有する。

8.2.1. 資産の保管

保管受託銀行は、A I Fの資産（当該保管受託銀行名義の口座で登録または保有が可能な譲渡性のある有価証券である場合に当該保管受託銀行に物理的に交付される場合もされない場合もある金融商品を含む。）の保管に関して責任を負う。

保管受託銀行の保管に係る最低限の職務は、以下のとおりである。

- ・帳簿記入が適切に行われるよう確保すること。
- ・記録を保管し、口座を分離すること。
- ・調整を実施すること。
- ・相当の注意（高レベルの投資家保護）を確保すること。
- ・あらゆる保管リスクを評価し、監視すること。
- ・損失リスクを最小限にするための組織的な取決めに導入すること。
- ・所有権を証明すること。

8.2.2. 監督義務

保管受託銀行は、A I Fの性質、規模および複雑性に関連するリスクを評価しかつ適切な手続を定め、A I F、そのA I FMまたは第三者が責任を負う手続の事後的な検証を行い、ならびにエスカレーション手続を確立しなければならない。保管受託銀行がその監督義務を履行するために、A I FMは、保管受託銀行がその職務の実施に必要なすべての関連情報を処分するよう確保しなければならない。

8.2.3. キャッシュ・モニタリング

保管受託銀行の義務は、A I Fのキャッシュ・フローを適切に監視するための手続が設けられているかを検証することである。定期的な精査を少なくとも年に1回行う必要がある。

かかる義務には、以下が含まれる。

- ・すべての現金が適切に帳簿に記入されるよう確保すること。
- ・適切な調整手続が設けられるよう確保すること。
- ・適切なキャッシュ・フロー確認手続が実施されるよう確保すること。
- ・一貫した検査を監視し、実行すること。
- ・相違が確認された場合に常に是正措置が行われるよう確保すること。

- ・第三者に開設された預金口座に関連する情報が提供されるよう確保すること。

8.3. 委託

保管受託銀行は、第三者に保管の職務を委託することができ、当該第三者はさらに、当該機能を同じ条件で再委託することができる。

かかる委託は、客観的に正当化されなければならない、当該委託の適切性ならびに保管受託銀行がその委託先を選択し、任命し、および精査するために用いるべき相当の技能、注意および努力に関する厳しい条件に従う。

保管機能が第三者に委託された場合、保管受託銀行は、その委託先がA I Fの顧客に帰属する資産と当該委託先自身の資産とを分離しているかを確認しなければならない。

8.4. 責任

A I F M法には、保管受託銀行の義務の履行時に発生したまたはA I F M、A I Fおよびそれらの投資家が被った損失について保管受託銀行が責任を負う旨記載されている。同法は、保管されている金融商品の損失（「無過失責任」）とその他の損失（「過失責任」）とを区別している。

保管受託銀行が金融商品を保管し、当該資産が消失した場合、当該保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額を、A I Fまたは（場合に応じて）A I Fを代理して行為するA I F Mに遅滞なく返還する義務を負う。ただし、当該消失が当該保管受託銀行の合理的な支配の及ばない例外的な事由の結果として生じたものであり、これに対抗するあらゆる合理的な努力を行ったとしてもその事由の結果は不可避であったということが証明できる場合はこの限りではない。

以下のいずれかの条件が満たされた場合に、保管された金融商品が消失したものとみなす。

- ・金融商品が存在しなくなった場合。
- ・金融商品がまだ存在するものの、A I Fが当該金融商品に対する所有権を永久に失った場合。
- ・A I Fが金融商品の所有権を有するものの、当該金融商品を永久に処分することができない場合。

保管受託銀行は、自己の過失または自己の義務の適切な履行を故意に怠ったことによるその他の損失について、A I Fまたはその投資家に対して責任を負う。

保管受託銀行の責任は、いかなる第三者への委託によっても影響を受けない。かかる第三者により保管されている金融商品が消失した場合でも、保管受託銀行が引き続き責任を負う。ただし、かかる状況下にある保管受託銀行が当該委託がA I F M法に従って行われたことを証明できる場合に限り、当該保管受託銀行とA I FまたはA I Fを代理して行為するA I F Mとの間の書面による契約でかかる免責が明示的に認められ、かつ、当該委託先との書面による契約でかかる責任を明示的に譲渡し、A I FまたはA I F Mが当該委託先に対して直接的に請求を行うことを許可する場合、当該保管受託銀行はその責任を免じられる。かかる免責は、客観的な理由により正当化されなければならない。

C S S F通達18/697は、U C I T Sファンドではないファンドの保管受託銀行（C S S F通達16/644に該当するファンドの保管受託銀行）に適用される設立要件に関連している。

9. 透明性

A I F M法に基づく透明性に係る義務は、3つの異なる形式をとる。

第一に、E Uで販売または運用されるA I Fに係る年次報告書は、A I Fの種類に応じて、事業年度終了後6か月以内または4か月以内に投資家および所管の規制当局の閲覧に供されなければならない、かかる報告書には以下の事項を記載しなければならない。

- ・当該A I Fの国の会計基準に従って作成される貸借対照表。
- ・収支計算。
- ・活動報告。

- ・投資家に提供した情報の重大な変更。
- ・A I F Mのスタッフメンバーの報酬の合計金額。
- ・当該A I Fのリスク特性に重大な影響を与える活動を行う上級管理職およびスタッフメンバーに振り分けられる報酬の総額。

第二に、以下の投資家の開示義務が適用される。

- ・投資家による投資の前に行われるA I F Mから当該投資家への情報開示。
- ・投資家に対する定期的な開示。
- ・重大な変更についての投資家に対する開示。

第三に、一定の情報をC S S Fに報告する義務が存在する。A I F Mは、自らが運用している各A I Fに関して、とりわけ、A I F Mが取引を行う市場、実施されるリスク管理システム、レバレッジのレベルおよび流動性管理手法を報告することを義務付けられている。

10. 販売

販売とは、A I F Mが運用するA I Fの受益証券または投資証券に関して、A I F Mが主導またはA I F Mを代理して、E U域内に住所を有しもしくはE U域内に登記上の事務所が所在する投資家に対してまたはかかる投資家に関して行われる直接または間接的な勧誘または募集と定義される。

私募制度下においてルクセンブルグ国内の小口投資家に対する販売は認められているが、関連するA I Fが、C S S FまたはC S S Fが採用する監督基準と同等の基準を用いているとみなされる所在加盟国もしくは第三国の監督機関による恒久的な監督下にあることを条件とする。

10.1. E U域内でE U A I Fを販売するE U A I F M

認可されたE U A I F Mは、2013年7月22日付で、E U域内のプロの投資家に対してE U A I Fを販売するためのパスポートによる利益を享受することができる。E U全域におけるかかる販売は、当該A I F Mが設立された加盟国の規制当局と当該販売が行われる加盟国との間の通知手続を要する。

認可されたE U A I F Mは、私募制度下において、E U域内のプロの投資家に対してE U A I Fを販売することができなくなる。

10.2. E U域内で非E U A I Fを販売するE U A I F M

2015年より、E U域内で非E U A I Fを販売するE U A I F Mは、E U域内のプロの投資家に当該A I Fを販売する際には、パスポート制度による利益を享受することができる。かかるA I F Mは、A I F M法を完全に遵守しなければならない。さらに、当該A I F Mの所在加盟国と当該A I Fの第三国との間の協力協定が必要となる。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものであることを要する。

E U A I F Mは、2018年まで、私募制度に基づくE U域内での非E U A I Fの販売を行うことができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

A I F M法の全制度は、保管受託銀行に係る規定を除き、私募制度に基づき販売されるファンドに適用される。組織的なリスク監視を目的とした協力協定が、関連する加盟国と当該非E U A I Fの所管官庁の間に存在しなければならない。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものとする。

10.3. E U域内でA I Fを販売する非E U A I F M

2015年より、非EU AIFMは、パスポート制度に基づきEU域内でEU AIFまたは非EU AIFを販売する際には、当該AIFMの担当加盟国からのAIFM法に基づく認可を受けることが必要となる。

AIFMは、ルクセンブルグ国内でEU AIFまたは非EU AIFを販売するために、AIFM法を完全に遵守しなければならない。AIFM法の規定が当該非EU AIFMまたは当該非EU AIFが従う法律に抵触する場合、後者の法律が優先するものとする。ただし、かかる場合には、当該非EU AIFMは、当該非EU AIFMの国またはそれが運用するAIFの国の規制の枠組みがルクセンブルグと同レベルの保護を提供していることを証明する必要がある。

非EU AIFMはまた、担当加盟国における法定代理人を任命しなければならない。

2015年より、EU AIFをEU域内で販売せずに運用しようとする非EU AIFMは、担当加盟国からの認可も取得しなければならない。かかるAIFMは、AIFM法を完全に遵守しなければならない。

非EU AIFMは、その担当加盟国から認可を受けるために、EU AIFの所管官庁と非EU AIFMまたはFATFのブラックリストに掲載されていない非EU AIFMの設立国の所管官庁との間に適切な協力協定が存在すること等、追加の条件を満たさなければならない。さらに、非EU AIFMの国と担当加盟国との間で税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めも行われなければならない、実効的な監督は非EU AIFMの国の法令により妨げられてはならない。

これらの場合において、かかるAIFMは、2015年より、通知手続を遵守した場合にパスポートによる利益を享受する。

2015年より、非EU AIFMがパスポート制度に基づき非EU AIFを販売しようとする場合、当該非EU AIFMの担当加盟国の所管官庁と当該非EU AIFの所管官庁との間で協力協定が締結されなければならない。さらに、当該非EU AIFの国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要し、当該非EU AIFの国、当該非EU AIFMの担当加盟国および当該非EU AIFが販売される加盟国との間で、税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めが存在しなければならない。

非EU AIFMは、2018年まで、私募制度に基づきEU域内でAIFを販売することができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

私募制度に基づきAIFを販売する非EU AIFMは、年次報告書、投資家への開示および規制当局への報告の要件を遵守しなければならない。さらに、かかるAIFMは、支配株式の報告要件ならびにAIFが販売される加盟国、当該AIFの加盟国および当該AIFMの第三国の間における協力協定の存在要件も遵守しなければならない。かかる第三国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要する。

CSSFは、AIFMに関するQ&A（定期的に更新される。）を公表した。

V. 2016年7月23日法に従うリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（RAIF）

1. 概要

リザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）は、2016年7月23日法（以下「RAIF法」という。）により導入された投資ファンドビークルである。RAIFは、認可されたAIFMの管理の下でAIFとしての適格性を有する。このため、RAIFは、前記IV.の規定にも従う。RAIFは、開始前にCSSFの承認を必要としない。このため、市場化までの時間は短縮される。RAIF制度に該当する旨は、投資ビークルの設立文書に明示されなければならない、また、RAIFの設立は、公正証書に記録され、ルクセンブルグの商業登記所に通知されなければならない。

2. 範囲

RAIFは、ルクセンブルグに所在する以下の投資信託である。

- ・AIFM法に基づくAIFとしての適格性を有する。
- ・その資金の資産への集团的投資を唯一の目的とし、投資リスクの分散および資産運用により投資家の利益をはかることを目指す。
- ・その証券または持分が一または複数の情報に精通した投資家（RAIF法に定義される。）向けに限定される。
- ・設立文書において、投資信託がRAIF法の規定に従う旨が記載されている。

RAIFの主たる事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2.1. 情報に精通した投資家

RAIFは、RAIF法第2条に定める基準を満たす、機関投資家、プロの投資家または以下の条件を満たすその他の投資家である情報に精通した投資家に限定される。

- a) 情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で述べた。
- b) 125,000ユーロ以上の投資を行う。
- c) 規則（EU）575/2013に定める金融機関、指令2004/39/ECに定める投資会社、指令2009/65/ECに定める管理会社または指令2011/61/EUに定める認可されたAIFMが行った審査の対象となった。同審査は、RAIFへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明するものでなければならない。

3. 運用要件：

3.1. AIFM

RAIFは、AIFMを任命しなければならない。

3.2. 保管受託銀行

RAIFは、AIFM法に従って任命された保管受託銀行を有することを要する。第IV章第8項を参照のこと。

3.3. AML/CFTに関する任命

AML/CFTの目的上ルクセンブルグの間接税当局によって監督されるRAIFは、法律上2名のAML/CFTの責任者を任命することを要する。

- ・AML要件の遵守につき責任を負う経営体（例えば、取締役会）の構成員である「responsable du respect des obligation」（以下「RR」という。）
- ・活動の規模および性質上必要とされる場合は、適切な階層レベルのコンプライアンス担当役員（取締役会構成員または第三者）である「responsable du contrôle du respect des obligations」（以下「RC」という。）

4. RAIFの法的形態

RAIF法は、特に、FCPおよびSICAVについて言及しているが、RAIFがとりうる法的形態を制限していない。このため、これら以外の法的形態も可能である。

4.1. 契約型投資信託

S I Fと同様に、R A I Fは、契約型投資信託（F C P）の形態に基づく設立が可能である（特性の要約については、前記Ⅲ.の3.1.1項を参照のこと。）。

4.2. 会社型投資信託

RAIFは、SIFと同様の会社型投資信託の形態（特性の要約については、前記Ⅲ.の3.1.1項を参照のこと。）および特別有限責任パートナーシップ（*société en commandite spéciale*）に基づく設立が可能である。

RAIFの会社形態は、RAIF法がかかる規定の適用除外を明示的に認める場合を除き、商事会社に関する1915年法およびその他関連あるルクセンブルグ会社法の規定に従う。

5. 監査

RAIFは、年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人による監査を受けなければならない。各年次報告書には、承認された法定監査人の報告書、および場合に応じて、その資格がすべて記載される。

6. 法的形態に関する特則

6.1. アンブレラ・ファンド

RAIFは、各々がRAIFの資産および負債の異なる部分に対応する複数のコンパートメントにより構成することができる。

RAIFの設立文書は、その可能性および適用される運用規則を明示的に定めなければならない。RAIFのためにまとめられた募集書類または関連するコンパートメントのためにまとめられた固有の募集書類には、各コンパートメントの固有の投資方針を記載しなければならない。各コンパートメントは、これを傘下にもつRAIFが償還されなくとも、個別に償還することができる。最後に残るコンパートメントが償還されると、RAIFは償還される。

6.2. 資本構造

RAIFの最低資本金の要件は1,250,000ユーロであり、かかる最低額は、RAIFの設立から12か月以内に達成されなければならない。SICAVの資本金は、全額割り当てなければならない、1口につき最低5%までの払込金額が、現金または現金以外の出資方法で支払われなければならない。

6.3. 資産評価

規約またはパートナーシップ契約に別途規定されない限り、RAIFの資産は、公正価額に基づき評価される。かかる価額は、規約またはパートナーシップ契約に定める規則に従って決定されなければならない。

7. 投資家に提供すべき報告書および情報

7.1. 募集書類

募集書類は、AIFM法第21条を遵守したものでなければならない、また、新規の証券または持分が新規投資家に対し発行される際に募集書類の必須要素が最新のものであることが確保しなければならない。

7.2. 年次報告書

年次報告書は、投資信託の商業および法人登記ならびに会計および年次財務書類に関する2002年12月19日付改正法の第29条および第30条を遵守したものでなければならない。RAIFは、年次

報告書を公表する際は、R A I F法の別表を遵守しなければならない。別表は、リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に記載したR A I Fには適用されない。

リスク・キャピタルに相当する資産にのみ投資するR A I Fは、2002年12月19日付改正法の第56条および第57条の遵守を免除されない。

また、年次報告書の内容は、A I F M法第20条に定める規則に従う。

8. 販売

8.1. E U域内のプロの投資家

R A I Fは、E U域内のプロの投資家に対するR A I Fの投資証券、受益証券または持分の販売を認めるE Uのパスポートから、利益を享受する。A I F Mは、販売を希望する加盟国の規制当局に通知を行わなければならない。

8.2. その他の情報に精通した投資家への販売

E U域内外のプロの投資家としての適格性を有しない情報に精通した投資家に販売を行うためには、R A I Fは、販売が行われる各国における募集に関する現地の規則を遵守しなければならない。

8.3. クローズド・エンド型のR A I F

リスク分散の原則に従って投資を行わないR A I Fおよびクローズド・エンド型のR A I Fは、その投資証券または受益証券の募集を行い、または取引承認を受ける予定がある場合、2005年7月10日付目論見書法の規定に該当する可能性がある。

ほとんどの場合、R A I Fは、適用除外の一つから利益を享受することができるが、目論見書法の適用除外を受けない場合、目論見書を作成しなければならないことがある。

9. 税制

R A I Fは、ルクセンブルグで課せられる富裕税および所得税を免除される。R A I Fは、年率0.01%の年次税が課せられるが、年次税が課せられるその他のU C I、S I FおよびR A I Fに投資を行うR A I Fは免除される。さらに、短期金融商品への投資および金融機関への預金を行うR A I Fは、R A I F法第46条の条件が遵守される場合、年次税が免除される。最後に、証券および持分の年金機関への積立てを行うR A I Fおよびその資産の50%以上をマイクロファイナンス機関に投資する方針に従うR A I Fまたは50%以上をマイクロファイナンス機関に投資することを方針とするファンドも、年次税を免除される。

9.1. リスク・キャピタルに投資するR A I F

リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に定めるR A I Fは、別の税制の対象となる。

リスク・キャピタルへの投資は、R A I F法第48条に基づき、「その開業、発展または証券取引所への上場を考慮した事業体への資産の直接または間接的出資」と定義される。このため、本条に該当するR A I Fは、リスク分散の方針に基づき運用する必要がない。設立文書において、R A I Fがリスク・キャピタルに相当する資産に投資する旨を明示的に記載する要件により、税制は、R A I F全体およびそのすべてのコンパートメントに適用される。一部のコンパートメント

が別の税制に従い、これ以外のコンパートメントが通常のR A I F税制に従うことは不可能である。

毎事業年度、R A I Fの法定監査人は、前事業年度においてR A I Fがリスク・キャピタルにのみ投資を行い、その方針に従ったことを証明する報告書をまとめる。報告書は、直属の税務当局に提出しなければならない。

リスク・キャピタルの構成要素について、これ以上の説明はないが、その定義は、リスク・キャピタルへの投資会社に関する2004年6月15日法に示される定義と同一である。したがって、リスク・キャピタルのコンセプト、およびリスク・キャピタルへの投資会社に関して提案された投資方針の許容性評価のためにC S S Fにより適用される基準について記載するC S S F通達06/241が指針となる。

リスク・キャピタルへの投資を行うR A I Fに適用される税制は、ルクセンブルグの一般的な法人税制である。したがって、法人所得税、地方事業税および連帯付加税が適用される。

上記にかかわらず、譲渡性のある証券から生じる所得およびかかる資産の譲渡、出資または清算から生じる所得は、課税所得を構成しない。このため、実現された損失または実現されていないが資産評価に計上された損失は、会社の課税所得から控除することができない。

9.2. R A I Fの投資家

R A I Fが投資家に行う分配は、ルクセンブルグにおける源泉課税を受けない。同様に、R A I Fの受益証券、投資証券または持分の償還による収益は、ルクセンブルグの源泉課税の対象外である。ルクセンブルグの居住者でない（すなわち、ルクセンブルグの恒久的施設を通じて行為していない）投資家に関しては、R A I Fの受益証券、投資証券または持分に所得税またはキャピタル・ゲイン税が課されることはない。

9.3. 国際課税

国際課税の適用は、関連する法域および適用される二重課税防止条約に応じて、個別に判断しなければならない。一般に、S I C A VまたはS I C A Rの法的形態を採用するR A I Fは、ルクセンブルグが締結している多数の二重課税防止条約の恩恵を受けることができる。特別有限責任パートナーシップは、ルクセンブルグの税金の観点からは、税制が完全に透明であり、このため、投資家は、租税条約に基づき享受できる利益を請求することが可能となる。

VI. 新たな規制

1. マネー・マーケット・ファンド規制（MMFR）

2017年5月16日、欧州理事会はマネー・マーケット・ファンド（以下「MMF」という。）に関する規制の最終案を採択した。MMFRは2017年7月20日に効力を発生し、2018年7月21日より適用されている。

「MMF」の名称の使用を希望する、またはMMF方針／目的を追求する既存のUCITSまたはAIFは、遅くとも2019年1月21日までにMMFRの遵守を示すすべての書類および証拠と共に、具体的な申請書を所管官庁に提出しなければならない。

MMFRの目的は、マネー・マーケット・ファンド（MMF）について、その経済に関する資金調達の役割を確保し、域内市場の信頼性および安定性を維持しながら、将来起こりうる金融危機に対してより安全かつ回復の速いものになるよう、これに関する規制枠組みの設置を目指すものである。

MMFとは、短期金融商品に投資するUCITSまたはAIFと定義される。MMFRは、現行の規則を補完することを目的としている。つまり、新たな規制の範囲に該当するマネージャーおよびファンドは、MMFに固有の要件およびUCITS指令またはAIFM指令の双方を遵守しなければならない。

現在、MMFは、変動純資産価格（VNAV）MMFおよび一定純資産価格（CNAV）MMFという2つの種類に分類される。本規制により、低ボラティリティ純資産価格（LVNAV）MMFと称される新たなMMFカテゴリーが導入され、かかるカテゴリーは、既存のCNAV MMFに取って代わる予定である。

MMFRは、MMFの構造の安定性を確保し、十分に分散されている資産のうち信用力が最も高いものに投資されることを保証するため、MMFについて、特に資産構成および資産の評価に関して、共通の規則を定めている。

また、本規制は、MMFの流動性を高めるための共通の基準を設定するが、これは、市況が緊張下にある際に急な買戻請求にも対応できるようにするためである。また、本規制は、投資信託運用者が投資家の行動を十分理解していることを確保するための共通の規則も定めていて、これによって、将来の買戻請求に備えている。本規制は、投資家や監督者に対し、十分かつ透明性のある情報を提供している。

CSSFは、MMFRの関連で多数の通達を公表している。具体的には、MMFの投資信託運用者がその報告義務を履行するために必要とする技術的な詳細を明確にすることを目的とするCSSF通達20/734、ESMAの「MMF規制に基づくストレステスト・シナリオに関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCSSF通達20/735およびESMAの「MMFR第37条に基づく監督当局への報告に関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCSSF通達20/736である。

2. パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品（PRIIP）ならびに重要事項説明書（KID）

2.1. 範囲

PRIIPの組成業者およびPRIIPについて助言を行うまたはこれを販売する者（以下「PRIIP組成業者」という。）はすべて、PRIIP規制の対象となる。KIDは、EEA域内の小口投資家によるPRIIPの入手を可能とするときはいつでも、交付されなければならない

い。小口投資家には、M i F I D IIに定義されるプロの投資家としての適格性を有しないすべての投資家が含まれる。

2.1.1. 時間的な適用範囲

P R I I P規制は、2018年1月1日以降に設定されたすべてのP R I I Pに適用される。規制の効力発生前にP R I I Pとして既に適格性を有していた商品に関しては、状況次第である。U C I T SおよびA I Fは、2019年12月31日まで、P R I I P規制第32条に従い規制の対象外であるが、第32条に記載のもの以外の事業体はすべて、2019年12月31日以前にも適用対象となる。2019年12月31日には、すべての事業体が適用対象となる。

2.1.2. 地域的な適用範囲

P R I I P規制は、E E Aの域内で入手可能なすべてのP R I I Pに適用される。これは、P R I I P規制が、E E A域内でP R I I Pを提供するP R I I P組成業者に地域的な適用を追加課していることを意味する。このため、小口投資家にP R I I Pを提供するP R I I P組成業者は、K I Dを交付しなければならない。

2.1.3. 人的な適用範囲および小口投資家

P R I I P規制は、P R I I Pの組成業者およびP R I I Pについて助言を行うまたはこれを販売する者すべてに適用される。K I Dが交付されなければならないのは、小口投資家のみである。しかしながら、小口投資家は、M i F I D IIの定義するプロの投資家に該当しないすべての投資家をいう。このため、R A I F法に基づく情報に精通した投資家およびセミプロの投資家は、プロの投資家の定義に該当しない場合には、小口投資家とみなされ、K I Dの交付を受けなければならない。

2.1.4. 物理的範囲

P R I I P規制は、P R I I P組成業者が、小口投資家にP R I I Pに接触することを可能にしたときはいつでも、適用される。P R I I Pは、P R I I P規制第4条において、「投資の法的な形態にかかわらず、小口投資家に払い戻されるべき金額が、参照値または小口投資家により直接購入されていない一つ以上の資産の運用成績へのエクスポージャーを理由とする変動にさらされる」投資商品と広く定義される。

2.2. K I Dの様式および内容

2.2.1. 様式

K I Dは、契約前の情報を構成し、P R I I Pを提供する前に小口投資家に交付されなければならない。K I Dは、拘束力のある契約関連書類、募集書類の関連部分およびP R I I Pの要項と一致しなければならない。さらに、K I Dは、販売用資料と明確に区別された独立した書類でなければならない。K I Dに含まれる必要のある情報に関連する場合は、目論見書等との相互参照を行うことができる。K I Dは、A 4用紙3枚以内に収め、読みやすく、かつ、比較可能なものとすべきである。

2.2.2. 重要事項

K I Dは、所定の様々な見出しの下に、P R I I Pの重要事項を記載しなければならない。提供されるべき必要事項は、P R I I P規制の第II項「重要事項説明書の様式および内容」および委員会の委託規則（E U）2017／653に定めるとおりである。

2.2.3. P R I I Pの交付

投資家が、P R I I Pに関する契約または募集により拘束される前に、十分な時間をかけて書類を検討することができるように、K I Dの小口投資家への交付は十分に早く行われなければならない。

2.2.4. P R I I P K I DのU C I T S適用除外に関する2021年までの延長およびP R I I Pの検討の1年間の延期

投資信託の国境を越えた販売に関しては、近日中に発表されるEU指令により、UCITS KIIDの適用が2年間延長される予定である。このため、UCITSは、KIIDの交付に関しては、今後2年間は引き続き自主的な規定に準拠することになる。

3. 証券金融取引規制（SFT R）

2016年1月12日に発効した証券金融取引規制（以下「SFT R」という。）には、金融市場参加者および非金融市場参加者に対する証券金融取引に関する新たな報告義務が含まれる。なお、証券金融取引とは、証券貸付取引、レボ取引、現先取引、ストック・ローン、証券の購入に関連する信用取引およびトータル・リターン・スワップを含むものと定義される。報告すべき詳細には、担保の構成、担保が再利用の目的で利用できるかまたは再利用されたか、一日の終了時点での担保の差替えおよび適用されるヘアカットが含まれる。

AIFMおよびUCITSは、トータル・リターン・スワップおよび証券金融取引に関する具体的なデータを2017年1月13日以降に公表されるAIFおよびUCITSの年次報告書に記載することを義務付けられる。投資家に対する契約前の開示は、2017年7月13日より適用される。

4. ベンチマーク規制（BMR）

BMRは、2016年4月28日に開催された欧州議会の本会議において採択され、2018年1月1日より適用される。

BMRは、金融商品およびファイナンス契約のベンチマークとして参照される、または投資信託のパフォーマンス測定のために使用される指標を規定している。本規制は、金融ベンチマークとして使用されている指標への信用を取り戻し、ベンチマークの規定、策定および使用を調和させることを目的としている。

本規制の主な対象はベンチマーク提供事業者ではあるものの、UCITSファンドおよびAIFMにとっても以下の範囲でベンチマークを使用する場合には無関係ではない。

- (a) サブ・ファンドのパフォーマンスを測定する場合
- (b) 指標または複数の指標の組合せのリターンを追跡する場合
- (c) ポートフォリオの資産配分を明確にする場合
- (d) 成功報酬を計算する場合

監督下にある事業体（UCITSファンド、UCITS管理会社、AIFM等）によるベンチマークの使用は、以下の条件に従うものとする。

- ・提供事業者は、認可されたベンチマーク運営機関または当該規則に規定される同等要件（特に登録および協力協定）を充足する非EU提供事業者でなくてはならない。
- ・ベンチマークが実質的に変更されたか既に提供されなくなった場合に従うべき手順を詳述する、（関係当局の請求に応じてそれまたはその更新版が提出可能である）書面での確固たる手順書を導入しなくてはならない。

ベンチマーク使用における違反は、いずれも罰金を含む一連の行政処分の対象となる。

UCITSファンドの目論見書の投資対象が、ベンチマークを参照する譲渡性のある証券またはその他投資商品である場合、当該目論見書にはそのベンチマークがESMAが実施する登録に含まれている運営機関により提供されたものかどうかの明確な記載がなされるものとする。2018年1月1日より前に承認されたUCITSファンドの目論見書は、遅くとも2019年1月1日までのそれぞれの最初の機会にこれらの要件を加えるよう更新しなくてはならない。

AIF目論見書の開示またはAIFの投資家が入手可能な情報については言及されていない。

発効および経過規定：

本規則は一般的に2018年1月1日より適用するものとする。ただし、

- ・発効日である2016年6月30日以前に既にベンチマークを提供した指標提供事業者は、2020年1月1日までに認可または運営機関としての登録の申請をしなくてはならない。
- ・未承認または未登録提供事業者は、2020年1月1日までであれば既存ベンチマークの提供を継続することができる。

ルクセンブルグにおける本規則を施行するベンチマーク法は、2018年4月23日に発効した。

ルクセンブルグのベンチマーク法は、C S S F、または一定の場合にはC A Aをベンチマーク規制の規定が適切に適用されることを確保するための所管官庁に指定する。

ベンチマーク法は、本規則の違反があった場合に広範囲に及ぶ行政処分およびその他の行政措置を課す権限をC S S FおよびC A Aそれぞれに与える。当該処分は、以下を含むことがある。

- (i) 運営機関または利用者に対し、違反を構成する行為を停止し、当該違反を繰り返さないことを求める命令。
- (ii) 違反により取得した利益または回避した損失の返済。
- (iii) 公的警告。
- (iv) 運営機関の認可または登録の取消または停止。
- (v) 運営機関または利用者である事業体において自然人に経営機能を行使することを禁じる一時的な禁止。
- (vi) 違反により取得した利益または回避した損失の金額の3倍以上の行政上の過料（但し、当該金額を決定できる場合に限る。）。
- (vii) 以下の行政上の過料。
法人については1,000,000ユーロまたは経営機関により承認された入手可能な直近の財務書類に基づくその法人の年間総売上高の10%のうちいずれか高い方を上限とし、自然人については500,000ユーロを上限とする。

5. 証券化規制

2017年12月28日、欧州議会および理事会の規則（E U）2017/2402（以下「本規則」という。）が、欧州連合官報にて公表された。本規則は、E Uにおける証券化に関して既に適用されている多くの規定（リスク保持、デューディリジェンスおよび開示に関するものを含む。）を（一部変更しつつ）再規定する。本規則は、シンプルで透明性があり標準化された（以下「S T S」という。）証券化のための新たな枠組みも導入している。本規則は、E Uの規制を受ける機関投資家（保険会社および再保険会社、企業退職引当金のための機関、E UにおいてA I Fを運用および／または販売するオルタナティブ投資ファンド運用者、U C I T S管理会社、組織内で運用されるU C I T S、金融機関および投資会社を含む。）、オリジネーター、スポンサーおよびオリジナル・レンダーならびに証券化のための特別目的会社（以下「S S P E」という。）に適用される。

6. ブレグジットに関する法律

E U・連合王国間の通商協定が2020年12月30日に合意された。

2021年1月1日をもって、連合王国の管理会社は、E U域内において、ルクセンブルグにおけるパスポート権（運用、クロス・ボーダー販売、小口投資家／プロ投資家への販売）を失った。

ルクセンブルグの立法府は、ブレグジット法を採択した。この法律に従い、

- ・ 連合王国の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、管理会社がブレグジット前に連合王国当局の認可を受けた場合は、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。
- ・ 連合王国外の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、連合王国外の管理会社がブレグジット前にAIFMとしての認可を受けている場合に限り、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。これは、連合王国のUCITSファンドがブレグジット後にAIFとなるためである。

更に、この法律は、ブレグジットの結果として生じるUCITS、パートIIファンドまたはSIFにおける投資規則の潜在的な違反に対処するために、受動的違反の概念を導入する。これらのファンドは、離脱の日より前に獲得した持分に関する受動的違反を是正するまでに、最長で12か月の猶予期間を有する。不適格な投資対象の売却は、金融市場の安定性および投資家の利益に適切に配慮して行わなければならない。UCITSおよびパートIIファンドについては、このほかに、12か月の最長期間にかかわらず、資産の売却は可能な限り最善の時間的枠組において行われなければならない旨規定されている。ただし、CSSFは、プレスリリース20/76において、連合王国の欧州連合からの離脱に起因する、2010年法に基づく適用ある投資規則または方針の不遵守に関する問題は、能動的な違反とみなされると述べている。

また、ルクセンブルグのファンドに関する法規における規定により、投資運用／ポートフォリオ運用および／またはリスク管理活動等、投資運用会社の機能を欧州連合域外の国の企業に委任することを認めていることに留意しなければならない。これらの活動の委任は、以下の条件が満たされた場合にのみ可能である。（i）これらの企業が資産運用の目的のために認可または登録されていること、（ii）健全性監督の対象であること、および（iii）これらの企業の監督当局（例えば、連合王国FCA）とCSSFとの間における協力が保証されていること。監督上の協力、執行および情報交換に関する金融行為規制機構と欧州当局との間の覚書がブレグジットの移行期間の終了時に発効した。

7. 金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示（SFDR）

金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会の規則（EU）2019/2088（以下「SFDR」という。）が、2021年3月10日から適用される。SFDRは、企業および商品ごとの環境、社会およびガバナンス関連の透明性に関する投資運用会社および投資顧問会社の義務を定めたものであり、ウェブサイトにおける一定の強制力のあるテンプレートに沿った特定事項の開示、募集書類における投資家に対する契約前開示および年次報告書における定期的な開示を求めている。

投資運用会社および投資顧問会社は、その規模に関係なく、サステナビリティ関連のリスクを考慮しなければならない。また、環境的および／または社会的な特徴を促進する金融商品ならびにサステナブルな投資を目的とする金融商品については、追加で特定事項の開示が求められる。

SFDRに基づく商品ごとの開示の目的は、グリーンウォッシングを防止し、「正確で、公平で、明確で、誤解を招かない」商品特有の情報を提供することである。

第2【参考情報】

該当サブ・ファンドについては、下記の書類が関東財務局長に提出されている。

2020年1月6日	臨時報告書（第59期中）
2020年2月28日	有価証券報告書（第58期）
2020年5月29日	半期報告書（第59期中）
2020年12月14日	臨時報告書（第60期中）

【別紙１】

定 義

「2010年法」	ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正、変更または追補済）をいう。
「基準通貨」	サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。
「ブラックロック・グループ」	ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。
「ボンド・コネクト」	2017年7月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。
「営業日」	ルクセンブルグの銀行により通常営業日として取り扱われる日（クリスマス・イブを除く。）、および取締役会が決定するその他の日をいう。運用会社は、サブ・ファンドの資産の大部分をユーロ圏外に投資しているサブ・ファンドに関しては、現地の取引所が営業しているか否かを、および／または、当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨へのエクスポージャーを相当程度有するサブ・ファンドに関しては、関連する外貨両替業者が営業しているか否かを考慮し、これらの非営業日を営業日でないものとして扱うことができる。運用会社により営業日でないものとして扱われる現地の取引所または外貨両替業者の非営業日についての詳細は、当該非営業日の前にファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。
「CDSC」	偶発後払手数料をいう。
「中国A株」	中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。
「中国インターバンク債券市場」 または「CIBM」	中国の中国本土銀行間債券市場をいう。
「チャイナクリア」	中国A株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。

「C I B Mファンド」

アジアン・ハイ・イールド・ボンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gアジアン・ボンド・ファンド、E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、U Sドル・ボンド・ファンド、U Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。

「中国证券监督管理委员会」または「C S R C」

中国证券监督管理委员会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。

「取引通貨」

申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「取引日」

前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 非取引日」において詳述されるとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに／またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう（ただし、停止期間を除く。）。

「取締役会」

該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。

「分配型ファンド」および「分配型投資証券」

取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「分配基準額」	毎年1月1日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。分配基準額は、各地のインベスター・サービシング・チームより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要のあることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。
「エクイティ・インカム・ファンド」	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドをいう。
「ユーロ」	ユーロ導入についての1998年5月3日付ヨーロッパ共同体理事会規則974/98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。
「ヨーロッパ」または「ヨーロッパン」	連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。
「国外投資者アクセス制度」	中国インターバンク債券市場における中国国外機関投資者のための制度をいう。
「ヘッジ投資証券クラス」	通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「HKEX」	香港取引所をいう。
「香港証券決済機構」または「HKSCC」	香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。
「機関投資家」	機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 その他の保有の制限」の項を参照のこと。
「金利差」	2つの類似する利付資産間における金利格差をいう。
「投資顧問会社」	前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。

「インベスター・サービシング」	ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。
「運用会社」	2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行なうことが認可された、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーをいう。
「MMF」	MMF規則において定義されるマネー・マーケット・ファンドをいう。
「MMF規則」 または「MMFR」	マネー・マーケット・ファンド（MMF）に関する2017年6月14日付欧州議会および理事会の規則（EU）2017/1131ならびに同規則に基づき公布される委任規則をいう。
「純資産価格」	英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の純資産価格（または「NAV」）をいう。ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。
「無分配投資証券」	無分配投資証券／無分配投資証券クラスは、分配金が支払われない投資証券／クラスをいう。
「OTC派生商品」	店頭派生商品をいう。
「PBOC」	中国の中国人民銀行をいう。
「中国」または「中国本土」	中華人民共和国をいう。
「主販売会社」	海外において主販売会社としての地位を有するブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドをいう。
「英文目論見書」	随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をいう。
「QFII」	適格外国機関投資家をいう。
「リザーブ・ファンド」	ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドをいう。 ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドは、MMF規則に基づく「短期変動純資産価格MMF」（短期MMF）である。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドの投資目的は、この分類を遵守したものとなる予定である。
「人民元」	中国の通貨をいう。
「RQFII」	人民元適格外国機関投資家をいう。

「RQFIIアクセス・ファンド」	アジアン・ドラゴン・ファンド、アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド、ASEANリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、チャイナ・ファンド、システムチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGアジアン・ボンド・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンドおよびマルチ・テーマ・エクイティ・ファンドをいう。
「RQFIIカストディアン」	HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド、またはRQFII制度を通じて取得した中国A株および／もしくはオンショア人民元債の当該ファンドについてサブ・カストディアンに任命されたものをいう。
「RQFIIライセンス」	適格な中国の有価証券へのRQFII制度を通じた投資を可能にする、中国国外の特定の法域に本拠を置く法人に対して中国证券监督管理委员会より付与されるライセンスをいう。
「RQFIIライセンス保有者」	RQFIIライセンスの保有者をいう。
「SAFE」	中国の国家外貨管理局をいう。
「SEHK」	香港証券取引所をいう。
「投資証券」	本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。
「投資証券クラス」	特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。
「SFC」	香港における証券先物取引委員会をいう。
「SICAV」	変動資本を有する会社型投資信託をいう。
「ストック・コネクト」	上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コネクトを個別に、または総称していう。

「ストック・コネクト・ファンド」	ASEANリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、チャイナ・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、フィンテック・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチ・テーマ・エクイティ・ファンド、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド、システムチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムチック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、システムチック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、サステイナブル・エネルギー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドをいう。
「SSE」	上海証券取引所をいう。
「サブ・ファンド」	英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。
「SZSE」	深セン証券取引所をいう。
「UCITS」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
「UCITS指令」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009／65／EC（改正済）をいう。

「英国報告ファンド」

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

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降ファンドに適用されている。現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>において入手可能である。

【別紙2】

委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

国名	委託会社
アルゼンチン	シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン
オーストラリア	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
オーストリア	ユニクレディット・バンク・オーストリア・エー・ジー
バーレーン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
バングラデシュ	香港上海銀行
ベルギー	シティバンク・ヨーロッパP l c、連合王国支店
バミューダ	HSBCバンク・バミューダ・リミテッド
ボツワナ	スタンビック・バンク・ボツワナ・リミテッド
ブラジル	シティバンク・エヌ・エー、ブラジル
ブルガリア	シティ・バンク・ヨーロッパp l c、ブルガリア支店
カナダ	C I B Cメロン・トラスト・カンパニー（C I B Cメロン）
ケイマン諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チャネル諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チリ	バンコ・デ・チリ
中国	HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド
コロンビア	シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社
コスタリカ	バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ
クロアチア	プリブレドナ・バンカ・ザグレブd. d.
キプロス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ
チェコ共和国	シティバンク・ヨーロッパp l c、チェコ共和国
デンマーク	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
エジプト	HSBCバンク・エジプト・エス・エー・イー
エストニア	S E BバンクA S
フィンランド	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
フランス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A.
ドイツ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンS A / N V
ガーナ	スタンビック・バンク・ガーナ・リミテッド
ギリシャ	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ
香港	香港上海銀行
ハンガリー	シティバンク・ヨーロッパp l c、ハンガリー支社
アイスランド	ランズバンキh f.

国名	委託会社
インド	ドイツ銀行AG
インドネシア	ドイツ銀行AG
アイルランド	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
イスラエル	バンク・ハポアリムB. M.
イタリア	インテザ・サンパオロS. p. A.
日本	株式会社みずほ銀行
日本	株式会社三菱UFJ銀行
ヨルダン	スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店
ケニア	CFCスタンビック・バンク・リミテッド
クウェート	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
ラトビア	AS SEBバンカ
レバノン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
リトアニア	SEBバンカ
マラウイ	スタンダード・バンク・リミテッド
マレーシア	ドイツ銀行（マレーシア）ブルバド
マルタ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
モーリシャス	香港上海銀行
メキシコ	バンコ・ナシオナル・デ・メキシコS. A.
モロッコ	シティバンク・マグレブ
ナミビア	スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド
オランダ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
ニュージーランド	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
ナイジェリア	スタンビックIBTCバンクPlc.
ノルウェー	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンAB
オマーン	HSBCバンク・オマーンS. A. O. G.
パキスタン	ドイツ銀行AG
パナマ	シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店
ペルー	シティバンク・デル・ペルーS. A.
フィリピン	ドイツ銀行AG
ポーランド	バンク・ポルスカ・カサ・オピエキS. A.
ポルトガル	シティバンク・ヨーロッパPlc、ポルトガル支店
カタール	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ
ルーマニア	シティバンク・ヨーロッパplc、ルーマニア支店
ロシア	ドイツ銀行リミテッド
サウジアラビア	HSBCサウジアラビア・リミテッド
セルビア	ユニクレディト・バンク・セルビアJSC
シンガポール	DBSバンク・リミテッド

国名	委託会社
スロバキア共和国	シティバンク・ヨーロッパ p l c. (pobocka zahraničnej banky)
スロベニア	ユニクレディト・バンク・スロベニア d. d.
南アフリカ	スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド
韓国	ドイツ銀行 A G
スペイン	バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー
スペイン	サンタンデール・セキュリティーズ・サービシズ S. A.
スリランカ	香港上海銀行
スワジランド	スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド
スウェーデン	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B
スイス	クレディ・スイス A G
台湾	H S B C バンク（台湾）リミテッド
タンザニア	スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド
タイ	香港上海銀行
チュニジア	バンク・アンテルナショナル・アラブ・ドゥ・チュニジ
トルコ	ドイツ銀行 エー・エス
アラブ首長国連邦	H S B C バンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ
連合王国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
アメリカ合衆国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ウガンダ	スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド
ウクライナ	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」
ウルグアイ	バンコ・イタウ・ウルグアイ S. A.
ベネズエラ	シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店
ベトナム	H S B C バンク（ベトナム）リミテッド
ザンビア	スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド
ジンバブエ	スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド

【別紙3】

証券金融取引に関する情報開示書

総論

サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンド（それぞれの投資目的および方針に従う。）は、証券貸付、レポ取引、トータル・リターン・スワップ（TRS）および差金決済取引（CFD）を含む証券金融取引（SFT）を利用することがある。

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

差金決済取引はスワップに類似した取引であり、一部のサブ・ファンドによって利用されることがある。差金決済取引とは、売主が証券の現在価値と契約締結時の価格の差額を買主に支払うことを定めた、買主と売主間の契約である。差額がマイナスであることが判明した場合には、買主が売主に支払を行う。

SFTの定義は、以下のとおりである。

- a) レポ取引（取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- b) 証券貸付および証券借入れ（取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- c) 買い売戻し取引または売り買戻し取引（取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買戻す取引相手方については買い売戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い売戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。）
- d) マージン・レンディング取引（証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。）

サブ・ファンドは、現在、上記第c項および第d項に記載されるSFTを利用していない。

SFT、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の対象となることがある資産の種類には、持株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

取引相手方の選定および精査

投資顧問会社は、フルサービスを提供しかつ執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部門（以下「RQA」という。）の配下にある、カウンターパーティー・アンド・コンセントレーション・リスク・グループ（以下「CCRG」という。）の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、CCRGに対して依頼書を提出する必要がある。CCRGは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。取引相手方は、OEC Dの管轄内を主な所在地とする法人格を有する事業体（ただし、当該管轄外に所在する者でもよい。）とし、規制当局の継続的な監督に服しており、かつ通常は少なくとも一または複数の世界的に認知されている信用格付機関による投資適格信用格付を有する者とする。承認される取引相手方のリストはCCRGが保管しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値（所有構造、経済力、規制監督）および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行（すなわち、トレーディング）を提供する能力（代理人または本人のいずれかを問わない。）、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がCCRGの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因（以下の要因を含むが、これらに限定されない。）に基づいて行われる。

- ・ 執行能力および執行行為の質
- ・ 流動性／資本の提供能力
- ・ 価格および値付けの速度
- ・ 業務の質および効率性
- ・ 規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制（2015/2365）（以下「SFT R」という。）には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 （4）投資制限」に記載されている。

SFTが生み出すリターン

レポ取引、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、生み出された利益から支払われ、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。証券貸付代理人は運用会社の関連当事者である。

S F Tの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、S F T Rに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これらに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

サブ・ファンド名	T R Sおよび C F D（総額*）	証券貸付**	レポ取引
	純資産価額の 割合の最大値／ 予想値（％）	純資産価額の 割合の最大値／ 予想値（％）	純資産価額の 割合の最大値／ 予想値（％）
アジアン・ドラゴン・ファンド	40/0	49/0-11	40/0
U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	10/3-5	100/0-40	40/0

* 上記の合計の範囲内で、C F DおよびT R Sに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。C F DおよびT R Sに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

** 証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動し、正確には予想することができない市場要因に大きく左右される。市場における借入需要の変動により、将来の貸付高がこの範囲を下回るまで低下する可能性がある。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
取締役会御中
ルクセンブルグ L-2453
ユージン・リュペール通り2－4番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2019年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2019年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに關して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに關して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の事項

ブラックロック・グローバル・ファンズの2018年8月31日に終了した会計年度における財務書類は、別の監査人によって監査が行われ、当該監査人は2018年12月18日に当該財務書類に対して無限定適正意見を表明した。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に關して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせずに財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ
2019年12月17日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはアジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

Independent auditor's report

To the Board of Directors of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2019 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other matter

The financial statements of BlackRock Global Funds for the year ended 31 August 2018 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 18 December 2018.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our

conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg,
17 December 2019

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出
代理人が別途保管しております。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
取締役会御中
ルクセンブルグ L-2453、
ユージン・リュペール通り2－4番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2020年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2020年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせずに財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ

2020年12月18日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはアジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

Independent auditor's report

To the Board of Directors of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2020 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our

conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg, 18 December 2020

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出
代理人が別途保管しております。